

Rapport 4. kvartal 2017

Eika Gruppen



4. kvartal 2017

- Kvartalsresultat før skatt på 141 millioner kroner (120)
- Egenkapitalavkastning etter skatt (ann.) 19,2 prosent (17,4)
- Kostnadsutvikling -20,7 prosent (13,7)
- Premievekst f.e.r. på 4,7 prosent (2,3)
- Combined ratio 79,4 prosent (82,2)
- Provisjoner til distributører på 138 millioner kroner (141)
- Brutto mislighold 3,9 prosent (3,2)

Året 2017

- Resultat før skatt på 570 millioner kroner (509)
- Egenkapitalavkastning etter skatt 20,7 prosent (19,1)
- Kostnadsutvikling 3,3 prosent (10,3)
- Premievekst f.e.r. på 4,5 prosent (3,4) siste 12 mndr
- Combined ratio 81,0 prosent (84,0)
- Provisjoner til distributører 542 millioner kroner (508)
- Porteføljeavkastning 2,7 prosent (2,5)
- Eika Gruppen ble aksjonær i Vipps AS
- Foreslått utbytte 15,00 per aksje (12,5) tilsvarende 81,2 prosent av konsernresultatet
- I januar 2018 sier 11 alliansebanker (11,4 prosent av aksjonærene) opp avtalen med Eika Gruppen.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Netto renteinntekter	112.617	113.203	442.031	437.390
Netto premieinntekter	511.798	488.736	1.992.037	1.905.866
Netto andre inntekter	65.724	82.545	307.855	322.409
Netto driftsinntekter	690.139	684.484	2.741.923	2.665.665
Netto erstatningskostnader	318.642	285.308	1.235.608	1.249.597
Driftskostnader	211.019	266.230	882.081	853.547
Resultat før tap og nedskrivninger	160.478	132.946	624.234	562.521
Tap og nedskrivninger	19.400	12.834	54.047	53.617
Resultat før skatt	141.078	120.112	570.187	508.904
Skattekostnad	28.782	23.155	122.486	114.910
Resultat etter skatt	112.296	96.957	447.701	393.994
Brutto utlån	4.078.425	4.048.927	4.078.425	4.048.927
Verdipapirer	4.187.639	4.051.807	4.187.639	4.051.807
Innskudd fra kunder	4.325.214	4.529.076	4.325.214	4.529.076
Forsikringstekniske avsetninger	3.434.647	3.411.577	3.434.647	3.411.577
Egenkapital	2.036.856	1.952.529	2.036.856	1.952.529
Forvaltningskapital	12.098.364	12.019.868	12.098.364	12.019.868

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	79,4 %	82,2 %	81,0 %	84,0 %
Skadeprosent f.e.r.	62,3 %	58,4 %	62,0 %	65,6 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,1 %	23,9 %	19,0 %	18,4 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	36	34	163	126

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto (ann.)	7,4 %	7,2 %	7,1 %	7,1 %
Kostnads/inntektsforhold	57,7 %	54,2 %	54,3 %	48,0 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	3,9 %	3,2 %	3,9 %	3,2 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån (ann.)	1,8 %	1,2 %	1,2 %	1,3 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	37.549	31.407	37.549	31.407
Antall spareavtaler	106.508	91.868	106.508	91.868

Eiendomsmegling

Antall kontorer og filialer	69	66	69	66
Antall boligformidlinger	2.345	2.108	9.619	9.133

Konsern

Omsetningsvekst	0,8 %	-0,4 %	2,9 %	6,9 %
Kostnadsutvikling	-20,7 %	13,7 %	3,3 %	10,3 %
Porteføljeavkastning (ann.)	-	-	2,7 %	2,5 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	19,2 %	17,4 %	20,7 %	19,1 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	16,0 %	15,9 %	16,0 %	15,9 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten	168 %	156 %	168 %	156 %
Resultat per aksje	4,64	4,00	18,48	16,26
Utbytte per aksje	-	-	15,00	12,50

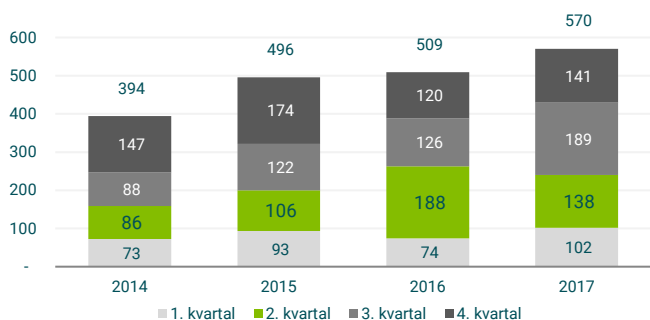
Rapport fjerde kvartal og helår 2017

Resultatutvikling

Eika Gruppen oppnådde i 2017 et historisk godt årsresultat før skatt på 570 millioner kroner (509). For fjerde kvartal isolert var resultatet på 141 millioner kroner (120). Resultat etter skatt på 448 millioner kroner (394) ga en egenkapitalavkastning på 20,7 prosent (19,1).

Resultat før skatt

Millioner kroner



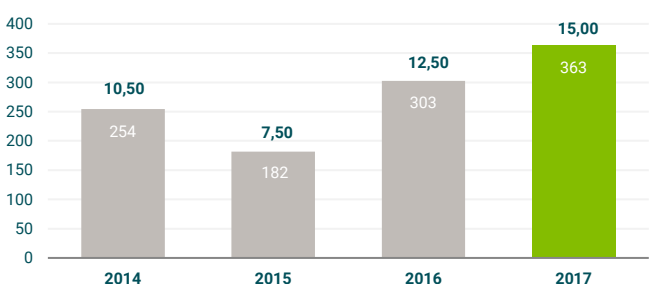
Forslag til overskuddsdeling

Konsernets resultat per aksje ble 18,48 kroner, av dette foreslår styret overfor selskapets generalforsamling et kontantutbytte på 15,00 kroner, totalt 363 millioner (303) kroner. Det gir en utdelingsgrad til aksjonærene på 81,2 prosent av konsernets resultat etter skatt.

Det foreslåtte utbyttet for 2017 ligger utenfor styrets guiding på normal utbytteandel på 50-70 prosent av konsernets resultat etter skatt, men er etter styrets vurdering forsvarlig ut ifra konsernets kapitalstatus. Risikosituasjonen i konsernet anses som tilfredsstillende. CRD IV konsernet har etter foreslåtte disponering en ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent mens solvensmarginen i forsikringsvirksomheten utgjør 168 prosent.

Utbytte

Millioner kroner og per aksje



Det er morselskapets regnskap som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morselskapets disponible resultat inkluderer mottatt konsernbidrag fra datterselskaper. Foreslått utbytte gir en utdelingsgrad til aksjonærene på 87,9 prosent av morselskapets resultat etter skatt.

I januar 2018 valgte elleve banker i Eika Alliansen å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. De elleve bankene utgjør omtrent 11 prosent av aksjonærmassen. Oppsigelsestiden er tre år løpende fra 31. desember 2018. Det er solid oppslutning fra flertallet av

eierbankene til den strategiske retningen Eika Alliansen har valgt. Styret beklager at de 11 bankene har besluttet å gå til oppsigelse.

Netto driftsinntekter

Konsernets netto driftsinntekter utgjorde 2,7 milliarder kroner i 2017, en økning på 76 millioner kroner eller 2,9 prosent fra året før. I sammenligningstillene for fjoråret inngår 35 millioner kroner i utbytte fra VISA Europe-transaksjonen. Hensyntatt denne engangseffekten var det en økning i netto driftsinntekter på 4,2 prosent.

Det største bidraget til økningen kom fra premieinntekter for egen regning. Forsikringsvirksomheten har hatt bestandspremievekst innen de fleste bransjer. Ved utgangen av året var bestandspremien på 2,8 milliarder kroner, hvilket tilsvarer en økning på 4,8 prosent fra desember 2016. Inntekter fra sparing og plasseringsvirksomheten viste også en økning, hovedsakelig som følge av økt sparing i fond. Inntektene fra betalingsformidling ble redusert i forhold til fjoråret som følge av nye EU-regler fra september 2016.

Økt omsetning som følge av økt salg til lokalbankenes kunder medfører også økte distributørprovisjoner til lokalbankene. Distributørprovisjoner utgjorde for året 542 millioner kroner (508), en økning på 6,5 prosent. For fjerde kvartal isolert var provisjonene på 138 millioner kroner (141).

For fjerde kvartal isolert var netto driftsinntekter på 690 millioner kroner mot 684 millioner kroner året før.

Driftskostnader

Konsernets samlede driftskostnader utgjorde for året 882 millioner kroner (854) som er en økning på 28 millioner kroner eller 3,3 prosent. En vesentlig del av kostnadsøkningen skyldes Finanskatten som ble innført fra januar 2017 og som har gitt deler av virksomheten en ekstra belastning på 11 millioner kroner. Denne isolert representerer omlag 37 prosent av den samlede kostnadsøkningen. Tjenesteomfanget på kundesupport til lokalbankenes kunder ble utvidet i løpet av 2017. Kundeadferden blir mer digitalisert samtidig som nye reguleringer åpner for helt nye konkurrenter gjør at det blir strategisk viktig både for Eika Gruppen og finansbransjen for øvrig, å sikre god kompetanse internt på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Den økte satsingen på kundesupport, strategien med satsing på kompetanse, innføring av finanskatt samt avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger i 2016 med inntektsføring av 18 millioner kroner, har bidratt til økningen i lønn og generelle administrasjonskostnader på 61 millioner kroner. Ved utgangen av 2017 hadde konsernet i alt 507 ansatte (486).

For kvartalet isolert utgjorde samlede driftskostnader 211 millioner kroner (266) som var en nedgang på 55 millioner kroner, tilsvarende 21 prosent. Årsaken til reduserte kostnader var mindre kjøp av fremmede tjenester, bortfall av bonusordning for de fleste av konsernets selskaper samt avskrivning av tidligere aktiverte prosjekter.

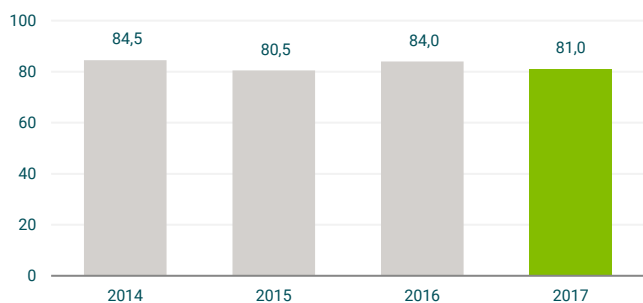
Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Forsikringsvirksomheten hadde i fjerde kvartal en skadeprosent for egen regning på 62,3 (58,4) og for året totalt 62,0 (65,6). Skadefrekvensen var gjennom 2017 relativt stabil for virksomhetens vesentligste produkter sammenlignet med fjoråret. Nivået på storskader i 2017 var som forventet, med en økning i fjerde kvartal knyttet til årstiden.

Eika Forsikring var ikke direkte eksponert for større naturskadehendelser i 2017. Den største resultatmessige effekten av naturskader for selskapet var gjennom utligning fra Norsk Naturskadepool, som medførte en kostnad for egen regning for året på 25 millioner kroner.

Combined Ratio

Prosent



I kvartalet ble det inntektsført avviklingsgevinster for egen regning på 36 millioner kroner (34). Resultatførte avviklingsgevinster for egen regning for året utgjorde 163 millioner kroner (126).

Avviklingsresultatet i 2017 kan i hovedsak forklares ved god underliggende lønnsomhetsutvikling, spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Porteføljekavkastning

Pengemarkedsrenten falt stort sett gjennom året mens de lange rentene hadde en mer ujevn utvikling, men endte til slutt lavere enn ved inngangen til året. Sammen med fallende kredittspreader resulterte dette i god avkastning på renteporteføljene. Solid global økonomisk vekst og fortsatt optimisme i aksjemarkedet gjennom hele 2017 bidro til god avkastning i aksjefondene. For de internasjonale aksjefondene i porteføljen bidro også en svakere norsk krone til god avkastning. Konsernet fikk for 2017 en samlet avkastning på aksjefond, rentefond, sertifikater og obligasjoner på 2,7 prosent (2,5).

Tap, nedskrivninger og mislighold

Over tid har det vært en generell økning i antall misligholdte forbrukslån og kredittkort, en utvikling som også Eika Kredittebank ser i sin portefølje. Det økte misligholdet hos Eika Kredittebank har vært knyttet til kredittkort. Ved utgangen av 2017 var brutto misligholdte engasjementer på 160 millioner kroner mot 129 millioner kroner på samme tidspunkt året før. Misligholdte engasjementer utgjør 3,9 prosent av utlånsporteføljen (3,2).

Tap og nedskrivninger på utlån til kunder var i kvartalet på 18 millioner kroner (13). Årsaken til økningen er hovedsakelig økt mislighold innenfor kredittkort. For året totalt var tapkostnadene på 48 millioner kroner (52). I andre kvartal 2017 ble det solgt en overvåkingsportefølje med positiv resultatteffekt på 13 millioner kroner og som dermed reduserer tapkostnadene i regnskapet. Økningen i gruppevis nedskrivningene var på 46 millioner kroner i 2017, men må også sees i sammenheng med salg av overvåkingsporteføljen.

Balanseutvikling

Ved utgangen av 2017 hadde konsernet en forvaltningskapital på 12,1 milliarder kroner. Tabellen nedenfor viser hovedtall fra konsernets balanse.

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Innskudd i banker og sentralbank	1.403.155	1.544.794
Brutto utlån til kunder	4.078.425	4.048.927
Verdipapirer	4.187.639	4.051.807
Innskudd fra kunder	4.325.214	4.529.076
Forsikringstekniske avsetninger	3.434.647	3.411.577
Ekstern gjeld	977.667	1.002.185
Egenkapital	2.036.856	1.952.529
Forvaltningskapital	12.098.364	12.019.868

Utlån og innskudd fra kunder

Brutto utlån til kunder utgjorde ved utgangen av året 4,1 milliarder kroner. Økningen siste 12 måneder kom fra nedbetalingslån med 132 millioner kroner og kredittkort med 81 millioner kroner. Leiefinansieringsavtaler ble redusert med 184 millioner kroner. Nysalg av leasingavtaler blir fra 1. juli i år levert gjennom De Lage Landen Finans. Innskudd fra kunder ble redusert med 204 millioner kroner. Innskuddsdekningen var på 106 prosent, en reduksjon på 6 prosentpoeng fra i fjor.

Verdipapirer

Konsernet hadde ved utgangen av 2017 investeringer i verdipapirer for 4,2 milliarder kroner. Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Den vesentligste delen av porteføljen er norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Plasseringer i obligasjoner, sertifikater og rentefond utgjorde ved utgangen av kvartalet 3,7 milliarder kroner.

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Balanseført likviditet utgjorde ved utgangen av året 5,3 milliarder kroner, bestående av bankinnskudd uten løpetid på 1,4 milliarder kroner og obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond på 3,9 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig i banker med god rating og i finansielle instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet.

Kundevekst og nye digitale løsninger

Lokalbankene i Eika Alliansen skaper ledende kundeopplevelser og er best på personlig service og rådgiving. Bankene har fått over 100.000 nye kunder siden starten av 2016 og lokalbankenes digitale konverteringer økte med mer enn 100 prosent til 102.000 i 2017. Dette viser tydelig at kundene ønsker en kompetent lokalbank som tilbyr personlig service og rådgiving - i samspill med en smart digital hverdagsbank.

Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS er morselskap i konsernet. I tillegg til virksomheten knyttet til å eie datterselskapene, inngår virksomhetsområdet felles tjenester, drift og utvikling i morselskapet. Netto driftsinntekter utgjorde 934 millioner kroner (826), hvorav konsernbidrag fra datterselskapene utgjorde 572 millioner kroner (495). Samlede driftskostnader utgjorde 431 millioner kroner (419).

Morselskapet hadde ved utgangen av året innlån fra kredittinstitusjoner på 246 millioner kroner og fra obligasjonsmarkedet 225 millioner kroner. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til hybridkapital og til finansiering av Eika Kredittebank.

Fellestjenester, drift og utvikling

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets egne virksomhetsområder. Formålet er å utnytte stordriftsfordelene gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost, noe som medfører at økte inntekter motsvares av tilsvarende økning i Eika Gruppens driftskostnader.

Leveranser av fellestjenester, drift og utvikling:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Leveranser til alliansebankene	55.695	66.124	249.936	244.646
Leveranser konsern/samarb.selskap	22.879	24.954	109.036	80.461
Andre driftsinntekter	1.677	4.783	4.853	8.301
Totale leveranser	80.251	95.861	363.825	333.408

Leveranser av fellestjenester, drift og utvikling til alliansebankene var på nivå med fjoråret med unntak av inntekter fra nytt kundesenter, etablert i fjerde kvartal 2016, som bidro med inntekter på 10 millioner kroner (0).

Forsikringsvirksomheten

Eika Forsikring tilbyr produkter innen skadeforsikring til privatpersoner, landbruk og småbedrifter, samt ettårige personforsikringsprodukter til privatmarkedet. Salget skjer gjennom lokalbankene i alliansen og andre utvalgte distributører.

Solide skadedetall, god premievekst og godt finansresultat bidro til historiens beste årsresultat for Eika Forsikring. Selskapet fikk et resultat før skatt på 480 millioner kroner (395) med en egenkapitalavkastning etter skatt på 30,7 prosent (25,8).

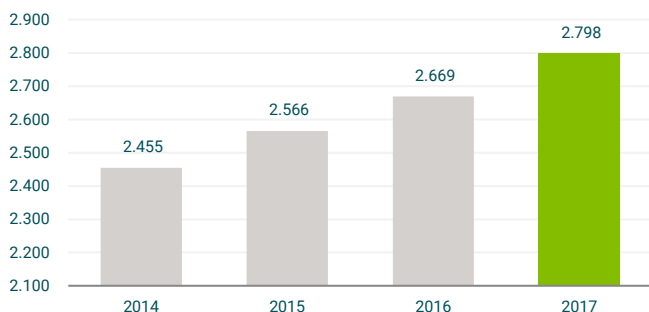
Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Premieinntekter f.e.r.	511.798	488.736	1.992.037	1.905.866
Andre forsikr. relaterte inntekter	6.563	6.462	23.525	21.705
Erstatningskostnader f.e.r.	318.642	285.308	1.235.608	1.249.597
Forskr. relaterte driftskostnader	87.503	116.659	378.507	351.069
Netto inntekter fra investeringer	12.608	28.150	90.307	79.662
Andre inntekter og kostnader	(3.230)	(3.246)	(12.131)	(11.961)
Resultat før skatt	121.594	118.135	479.623	394.606
Combined ratio f.e.r.	79,4 %	82,2 %	81,0 %	84,0 %
Skadeprosent f.e.r.	62,3 %	58,4 %	62,0 %	65,6 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,1 %	23,9 %	19,0 %	18,4 %
Porteføljeavkastning (ann.)	1,5 %	3,5 %	2,8 %	2,6 %
Dekningsprosent SCR	168 %	156 %	168 %	156 %
Egenkapitalavkastning	26,8 %	29,5 %	30,7 %	25,8 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	36	34	163	126
Antall rapp. storskader > 2 mill.kr.	9	5	39	31

Eika Forsikring har gjennom hele 2017 hatt en positiv premieutvikling og bestandspremievekst innen de fleste bransjene. Premieinntektene for egen regning økte med 63 millioner kroner sammenlignet med fjoråret, tilsvarende en vekst på 4,5 prosent (3,4). Selskapet har hatt en sterkere vekst enn markedet totalt og har økt sin markedsandel. Netto kundevekst i 2017 var på om lag 8.300 kunder. Selskapet hadde ved utgangen av 2017 en bestandspremie på 2,8 milliarder kroner, hvilket tilsvarer en vekst siste 12 måneder på 4,8 prosent.

Bestandspremie

Millioner kroner



Skadeprosent for egen regning i kvartalet var 62,3 (58,4) og samlet for året 62,0 (65,6). Sammenlignet med 2016 var skadefrekvens relativt stabil for selskapets vesentligste produkter, dog med en noe positiv utvikling spesielt innen landbruk og næring. Storskadenivået i 2017 var som forventet, med en naturlig økning i fjerde kvartal knyttet til årstiden. Eika Forsikring var ikke direkte eksponert for naturskadehendelser med vesentlig effekt i 2017. Den største resultatmessige effekt av naturskader i 2017 fikk selskapet derfor gjennom sin andel av

utligningen av skader gjennom Norsk Naturskadepool. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 25 millioner kroner for egen regning.

Selskapet resultatførte i fjerde kvartal avviklingsgevinster for egen regning på 36 millioner kroner (34). Resultatførte avviklingsgevinster for året utgjorde 163 millioner kroner (126). Avviklingsresultatet i 2017 kan i hovedsak forklares av god underliggende lønnsomhetsutvikling, spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Eika Forsikring jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og løsninger som skal støtte lokalbanken i å stå ved kundens side. En vesentlig del av selskapets kostnader er derfor knyttet til utvikling av digitale løsninger. Som et resultat av endrede kundebehov og endret kundeadferd har selskapet utviklet løsninger der kundene selv kan administrere kjøp, gjøre endringer i sitt kundeforhold samt melde skader. Kostnadsprosent for egen regning utgjorde for året samlet 19,0 prosent (18,4), mens den i fjerde kvartal isolert var lavere enn samme periode i fjor.

Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følge av god lønnsomhetsutvikling i porteføljen og vekst i bestandspremien. Nye og endrete regulatoriske krav de senere år har vært kostnadsdrivende for selskapet. Dette knytter seg blant annet til etterlevelse av nytt solvensregelverk, rapporteringskrav og senest med administrering av Trafikkforsikringsavgiften (TFA). Finansskatten som ble innført fra januar 2017 har gitt selskapet en ekstra belastning tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget, noe som også bidrar til at selskapets kostnader øker.

Ved utgangen av 2017 var selskapets verdipapirportefølje på 3,4 milliarder kroner (3,3). Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen er holdt relativt stabil over tid, og utgjorde ved utgangen av året 6,4 prosent (7,2).

Netto inntekter fra investeringer utgjorde i kvartalet 13 millioner kroner (28) med en annualisert porteføljeavkastning på 1,5 prosent (3,5). For året hadde selskapet inntekter fra investeringer på 90 millioner kroner (80) og en porteføljeavkastning på 2,8 prosent (2,6).

Pengemarkedsrentene fortsatte å falle gjennom kvartalet selv etter at Norges Bank annonserte en noe tidligere renteheving enn tidligere, og kredittspreadene fortsatte også inngangen gjennom hele kvartalet. De lange rentene falt i første del av kvartalet, men steg noe på slutten, og endte marginalt lavere enn ved inngangen til kvartalet. Sammen bidro dette til en god avkastning på renteporteføljen. Aksjemarkedene fortsetter den positive utviklingen som følge av god økonomisk vekst, og virker ikke til å la seg påvirke av den geopolitiske uroen og de stadige toppnoteringene som registreres.

Finansieringsvirksomheten

Finansierings- og betalingsløsninger til lokalbankenes kunder leveres gjennom Eika Kredittbank. Selskapets produkter består av leasing, salgspantlån, smålån, kredittkort og andre kortprodukter selskapet administrerer, samt innskuddskonti i nettbanken Sparesmart.no.

Eika Kredittbank fikk i fjerde kvartal et resultat før skatt på 18 millioner kroner (28). Resultatet for året var på 113 millioner kroner (159). De vesentligste forholdene som påvirket resultatet var reduserte formidlingsgebyrer som følge av nye EU-regler, positiv engangseffekt i 2016 i form av utbytte fra Visa Norge på 35 millioner kroner samt salg av en portefølje med misligholdte lån med positiv resultatteffekt på 13 millioner kroner i andre kvartal 2017. Resultat etter skatt på 14 millioner kroner i kvartalet ga en annualisert egenkapitalavkastning på 7,1 prosent (11,0)

Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittdbank:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Netto renteinntekter	105.068	104.857	409.436	405.646
Netto provisjoner	(17.300)	(16.183)	(58.462)	(40.303)
Inntekt fra verdipapirer	(851)	(176)	893	38.005
Andre inntekter	308	756	1.395	1.778
Netto driftsinntekter	87.225	89.254	353.262	405.126
Driftskostnader	50.303	48.365	191.803	194.369
Resultat før tap og nedskrivning	36.922	40.889	161.459	210.757
Tap og nedskrivning på utlån	18.432	12.598	48.624	52.126
Resultat før skatt	18.490	28.291	112.835	158.631
Brutto utlån til kunder	4.078.425	4.048.927	4.078.425	4.048.927
Innskudd fra kunder	4.325.214	4.529.075	4.325.214	4.529.075
Forvaltningskapital	5.626.716	5.847.691	5.626.716	5.847.691
Rentenetto (ann.)	7,4 %	7,2 %	7,1 %	7,1 %
Kostnad-/inntektsforhold	57,7 %	54,2 %	54,3 %	48,0 %
Brutto mislighold i prosent av brtto. utlån	3,9 %	3,2 %	3,9 %	3,2 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	1,8 %	1,2 %	1,2 %	1,3 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	7,1 %	11,0 %	11,2 %	17,9 %
Ren kjernekapitaldekning	17,9 %	15,7 %	17,9 %	15,7 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,0 %	19,0 %	20,0 %	19,0 %

Netto renteinntekter var på nivå med fjoråret, i kvartalet 105 millioner kroner (105) og for året 409 millioner kroner (407).

Netto provisjonsinntekter var i kvartalet på nivå med fjoråret, mens det for året totalt var 18 millioner kroner lavere enn fjoråret. Nedgangen må sees i sammenheng med endringen i regler for formidlingsgebyrer. Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader er på nivå med fjoråret.

Mottatte utbytter, verdireguleringer og gevinst/tap fra verdipapirer var 0,9 millioner kroner mot 39 millioner kroner i fjor. Fjorårets inntekter inkluderer 35 millioner kroner i utbytte fra Visa Europe transaksjonen.

Samlede driftskostnader var i fjerde kvartal 50 millioner kroner (48) og for året 192 millioner kroner (194). Driftskostnadene var totalt sett lavere enn året før, noe som må sees i sammenheng med at regnskapet for 2016 var belastet med kostnader til avvikling av den svenske filialen. Den vesentlige delen av kostnadsøkning i 2017 var relatert til drift og utvikling IT.

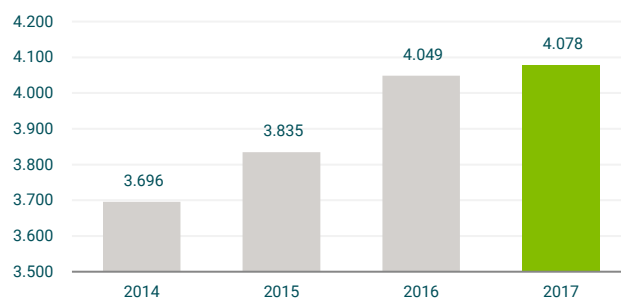
Over tid har det vært en økning i Norge i antall misligholdte forbrukslån og kredittkort, en utvikling som også Eika Kredittdbank ser i sin portefølje. Ved utgangen av 2017 utgjorde brutto misligholdte engasjementer 160 millioner kroner, mot 129 millioner kroner på samme tidspunkt året før. Dette representerer 3,9 prosent av utlånsporteføljen (3,2). Økningen har hovedsakelig kommet innenfor kredittkort.

Tap og nedskrivninger på utlån i kvartalet utgjorde 18 millioner kroner (13) og for året 49 millioner kroner (52). Tapkostnadene i regnskapet må sees i sammenheng med at salg av overvåkingsportefølje med en positiv resultatteffekt på 13 millioner kroner. Økningen i gruppevis nedskrivningene var på 46 millioner kroner i 2017, men må også sees i sammenheng med salg av overvåkingsporteføljen.

Brutto utlån til kunder utgjorde 4,1 milliarder kroner ved utgangen av året. Småån økte med 106 millioner kroner, salgpannlån med 26 millioner kroner og kredittkort med 81 millioner kroner siden begynnelsen av året. Leiefinansieringsavtaler er redusert med 184 millioner kroner etter at nysalg går via De Lage Landen og selskapet selv kun forvalter eksisterende portefølje. Innskudd fra kunder ble redusert med 204 millioner kroner. Innskuddsdekningen var på 106 prosent, en reduksjon på 6 prosentpoeng fra i fjor.

Brutto utlån

Millioner kroner



Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med forventet vekst og konsernets samlede kapitalstatus. Eika Kredittdbank hadde per 31. desember en ren kjernekapitaldekning på 16,8 prosent. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2-krav på 2,6 prosent for Eika Kredittdbank, gjeldende fra 30. november 2017.

Sparing og plassering

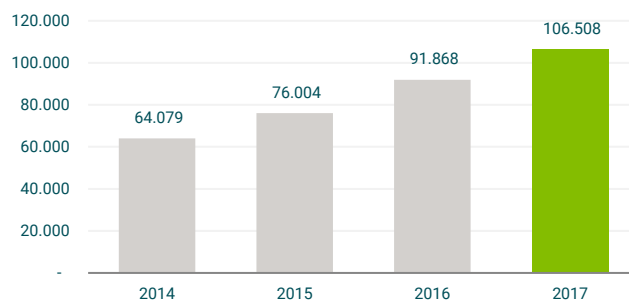
Eika Kapitalforvaltning bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. Selskapet tilbyr verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Lokalbankene i alliansen er selskapets viktigste distribusjonskanal. Selskapet har i tillegg avtaler om tilknyttede agenter med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder.

I september 2017 lanserte Eika Kapitalforvaltning løsningen Min Sparing i mobilbanken til lokalbankene som fikk god mottakelse blant kunder og rådgivere. Løsningen hadde ved utgangen av året om lag 66.000 brukere.

Selskapet har gjennom de senere årene hatt en høy vekst innen privat fondssparing. Veksten ble ytterligere forsterket ved innføring av aksjesparekonto (ASK) og ny individuell pensjonssparing (IPS) i 2017. Selskapets markedsandel innen spareavtaler i det norske markedet er på om lag 12 prosent. Antall aktive spareavtaler økte med 14.600 i løpet av året, hvorav 4 800 i fjerde kvartal. Ved utgangen av 2017 hadde selskapet om lag 106 500 aktive spareavtaler, 27 800 aksjesparekontoer og 4 400 IPS-kontoer.

Spareavtaler

Antall



Fallende arbeidsledighet og stigende BNP-vekst i de største økonomiene var med på å bidra til at de 15 største og viktigste børsene i verden alle leverte positive avkastningstall. I Norden var Oslo Børs med 17 prosent oppgang den børsen som leverte best resultat. Den kraftige oppgangen på Oslo Børs var delvis et resultat av stigende oljepris

gjennom fjerde kvartal. Etter et fall i oljeprisene i første halvår, steg prisen på Brent olje med nesten 50 prosent gjennom årets siste 6 måneder. Finansaksjene på Oslo Børs steg også i takt med økt økonomisk aktivitet og høyere oljepris. Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis ble med sin verdistigning på 20,96 prosent det av selskapets fond med høyest verdistigning i 2017.

Aktiv forvaltning innebærer at fondenes avkastning vil avvike fra markedsindeksene. Flere av selskapets aksjefond leverte i 2017 lavere avkastning enn referanseindeksen. Hovedårsaken til dette var kraftig kursutvikling i andre halvår for de største selskapene på de nordiske børsene. Rentefondenes avkastning ble løftet av god løpende avkastning samt fallende kredittpåslag. Selskapets tre pengemarkedsfond hadde en avkastning gjennom 2017 i intervallet 1,3 til 1,5 prosent, noe som er vesentlig høyere enn referanseindeksens avkastning på 0,47 prosent. Eika Kreditts posisjonering nøy også godt av fallende kredittspreader, og ble beste rentefond med en avkastning på 8,94 prosent. Eika Kapitalforvaltning jobber kontinuerlig for å levere gode forvaltningsprodukter, og vil i 2018 styrke aksjeavdelingen med ytterligere et årsverk innen analyse.

Fondenes avkastning hittil i år mot referanseindeks:

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	16,31 %	19,24 %	-2,93 %
Eika Spar	16,61 %	17,86 %	-1,25 %
Eika Global	17,81 %	16,21 %	1,60 %
Eika Alpha	11,05 %	19,09 %	-8,04 %
Eika Egenkapitalbevis	20,96 %	24,85 %	-3,89 %
Eika Norge	12,68 %	17,05 %	-4,37 %
Eika Pensjon	12,15 %	15,33 %	-3,18 %
Eika Balansert	9,79 %	9,59 %	0,21 %
Eika Likviditet	1,30 %	0,47 %	0,83 %
Eika Pengemarked	1,32 %	0,47 %	0,85 %
Eika Sparebank	1,54 %	0,47 %	1,07 %
Eika Obligasjon	2,13 %	1,39 %	0,74 %
Eika Kreditt	8,94 %	0,67 %	8,27 %

Eika Kapitalforvaltning tilbyr forvaltning av likviditetsporteføljer for bankene og forvalter nå porteføljer for 75 prosent av lokalbankene.

Den forventes en fortsatt en sterk utvikling i markedet for innskuddspensjon. Det var en sterk vekst i premiebetaling, i antall bedrifter og i ansatte med Eika Innskuddspensjon, både i fjerde kvartal og for året totalt. Distribusjonssamarbeidet med lokalbankene i alliansen fungerer godt og grunnlaget for videre vekst vurderes som godt.

Resultat og nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Driftsinntekter	47.022	39.388	161.151	134.695
Driftskostnader	28.830	26.557	116.331	94.716
Driftsresultat	18.192	12.831	44.820	39.979
Netto finansposter	(239)	661	(894)	262
Resultat før skatt	17.953	13.492	43.926	40.241
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	37.549	31.407	37.549	31.407
Antall spareavtaler	106.508	91.868	106.508	91.868
Egenkapitalavkastning	84,3 %	68,7 %	63,9 %	60,3 %
Kapitaldekning	11,4 %	12,5 %	11,4 %	12,5 %

Den positive inntektsutviklingen selskapet har hatt de senere årene med god nettotegning og kundevekst, har fortsatt gjennom 2017. Selskapet fikk et resultat før skatt på 44 millioner kroner (40). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner utgjorde i fjerde kvartal 72 millioner kroner (58) og for året 251 millioner kroner (203).

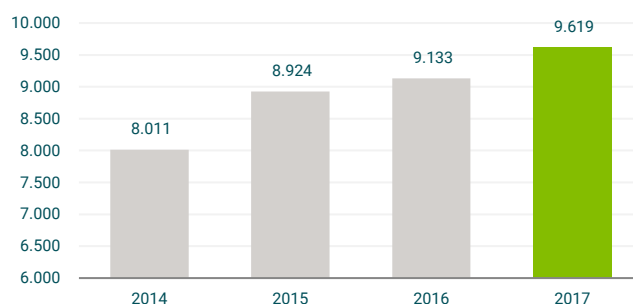
Samlede driftskostnader var 29 millioner kroner (27) i kvartalet og 116 millioner (95) så langt i år. Den vesentligste delen av kostnadsøkningen har sammenheng med konvertering av IT-system og økte personalkostnader som følge av økt bonusavsetning og finansskatten som ble innført fra januar 2017.

Eiendomsmegling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmevling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 69 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal 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, med fokus på helhetlig rådgiving både for kjøper og selger.

Boligformidlinger

Antall



Kjedekontorene i Aktiv-kjeden omsatte nesten 6 prosent flere boliger i 2017 enn året før, mens det for bransjen samlet var uforandret. Aktiv Eiendomsmevling har god utvikling og vekst, og forventer å opprettholde den samme utviklingen i 2017 også i 2018.

Resultat og nøkkeltall for Aktiv Eiendomsmevling:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Driftsinntekter	11.722	10.859	47.185	44.815
Driftskostnader	11.302	10.264	42.863	40.232
Driftsresultat	420	595	4.322	4.583
Netto finansposter	11	7	22	(768)
Resultat før skatt	431	602	4.344	3.815
Antall kontorer og filialer	69	66	69	66
Antall formidlinger	2.345	2.108	9.619	9.133

Risikoforhold

Konsernets virksomhet er eksponert for kreditt- og motpartsrisiko. Dette er den vesentligste risikoeksponeringen, og er hovedsakelig relatert til objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort samt fordringer på forsikringskunder og reassurandører. I tillegg kommer bankinnskudd, plasseringer i obligasjoner og øvrige fordringer.

Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til virksomheten innen skade- og helseforsikring, og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene overfor forsikringstagerne. For å redusere risikoen kjøper forsikringsvirksomheten reassurans. Reassuransprogrammet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappettitt.

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 finansieringsvirksomheten.

Operasjonell risiko er risiko 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, roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Konsernet har tegnet forsikringer og utarbeidet beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

For ytterligere beskrivelse av risikoforhold henvises det til konsernets årsrapport.

Soliditet og regulatoriske forhold

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppering med omtrent like store deler av bank- og forsikringsvirksomhet. Konsernet er underlagt både CRD IV- og Solvens II-regelverket, i tillegg til reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper (konglomeratreglene).

Regulering CRD IV

Eika Gruppen beregner kapitaldekning etter CRD IV-regelverket for et delkonsern bestående av morselskapet, finansieringsvirksomheten og verdipapirvirksomheten. Det gjøres fradrag i ren kjernekapital på konsernnivå for morselskapets investering i forsikringsvirksomheten. Per 31. desember var ren kjernekapitaldekning 16,0 prosent, kjernekapitaldekning 17,6 prosent og ansvarlig kapitaldekning 19,6 prosent.

Regulering Solvens II

Forsikringsdelen av virksomheten beregner solvenskapitalkrav etter standardmetoden under Solvens II. Dekningsprosent SCR var 168.

Det nye solvensregelverket ble innført fra januar 2016. Det er ennå ikke avklart hvordan skadeforsikringsselskapenes avsetning til garantiordning skal behandles. Tidligere sikkerhetsavsetning er omklassifisert til annen egenkapital, men skattemessig behandling er ikke endelig besluttet av Finansdepartementet. I regnskapet er det foretatt en avsetning for utsatt skatt knyttet til den tidligere sikkerhetsavsetningen.

Tverrsektoriell gruppe

Konsernets samlede soliditet rapporteres etter regelverket for tverrsektorielle grupper.

Utsiktene fremover

Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling, selv om det er store regionale forskjeller. I senere år har økt oljepengebruk bidratt til økonomisk vekst. Husholdningenes høye gjeldsbyrde var en sårbarhet i økonomien i 2017, og som også vedvarer inn i 2018. Hverken boligprisfall eller myndighetenes

innstramningstiltak, har så langt klart å få ned husholdningenes gjeldsvekst. Ved utgangen av 2017 var utsiktene for 2018 gode for de fleste næringer.

Lokalbankenes kjerneverdier og posisjon legger premisene for utviklingen av alliansens fremtidige betjeningsløsninger. Kundetilfredshetsmålinger har vist at kundene verdsetter at lokalbankene i alliansen, i større grad enn konkurrentene, tilbyr både gode digitale løsninger og personlig rådgivning når kunden har behov for det. De digitale kundeflatene blir stadig viktigere som et middel til å komplementere kundekontakten i hverdagen. Nye aktører fra andre bransjer forventes å utfordre bank- og forsikringsmarkedet. Eika Gruppen bruker betydelige ressurser på å utvikle moderne infrastruktur og kundevennlige digitale løsninger, både internt og i samarbeid med partnere. Disse skal sikre at lokalbankene fortsatt er tilstede for kundene med konkurransedyktige og verdifulle tjenester også i fremtidens bankhverdag.

Aktører med nettbaserte tjenester er i større grad en tidligere utsatt for digitale angrep. Dette er en utvikling man forventer vil fortsette i årene som kommer. Eika følger denne utviklingen tett og har etablert tiltak som sikrer at lokalbanken er trygg for privatkunder, organisasjoner og lokalt næringsliv.

Partnerskap står sentralt i Eikas strategi for hurtig og kostnadseffektiv innovasjon og utvikling. Eika Gruppen deltar, sammen med de fleste bankene i Norge, i Vipps-samarbeidet som ble etablert i 2017. Formålet er å videreutvikle Vipps til å være den ledende mobile lommeboken i det norske marked.

Nye regulatoriske regler påvirker hele alliansen. GDPR, EUs nye personvernforordning trer i kraft 25. mai 2018. Forordningen er en videreføring av eksisterende personvernlovgivning, med særlig fokus på den registrertes rettigheter. Det er igangsatt en prosess for identifisering og implementering av nye krav og plikter i forordningen for å være i tråd med forordningen per mai 2018. PSD2, EUs reviderte betalingstjenestedirektiv pålegger bankene å gi tredjepartsaktører tilgang til kontoinformasjon og til å initiere betalinger fra kundens konto i banken.

Direktivet er EØS-relevant og forventes innført i norsk rett i løpet av 2018. Arbeidet med å møte de nye kravene, samt utnytte mulighetene som ligger i den nye konkurransedynamikken dette vil skape, er strategisk viktig for Eika og har høy prioritet.

En sterk økning i forbrukskreditter over flere år har skapt bekymring hos myndighetene som har fremmet flere tiltak for å beskytte forbrukerne mot uforsvarlig låneopptak. Dersom disse innstramningstiltakene ikke har ønsket effekt vil det sannsynligvis komme ytterligere tiltak fremover. Eika Gruppen er positiv til tiltak som er med å bremse veksten innen forbrukskreditter

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekraften. Soliditeten i de enkelte datterselskapene, og i konsernet samlet sett anses å være tilfredsstillende. Alle deler av virksomheten arbeider kontinuerlig med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder.

Oslo, 15. februar 2018
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen
Styrets leder

Jan L. Andreassen

Elling Berntsen

Trine Stangeland

Mads Indrehus

Arild Bohlin

Bente Sollid Storehaug

Svein Sivertsen

Hege Toft-Karlsen
Konsernsjef

Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern			
		4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Renteinntekter og lignende inntekter		139.619	142.125	552.541	559.168
Rentekostnader og lignende kostnader		27.002	28.922	110.510	121.778
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		112.617	113.203	442.031	437.390
Netto premieinntekter forsikring		511.798	488.736	1.992.037	1.905.866
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		17.623	12.290	17.838	47.125
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		17.623	12.290	17.838	47.125
Provisjonsinntekter mv.		138.081	122.065	490.907	457.300
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		139.836	142.413	547.665	514.878
Netto provisjonsinntekter		(1.755)	(20.348)	(56.758)	(57.578)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(19.109)	5.551	26.800	25.983
Andre inntekter		68.965	85.052	319.975	306.879
Netto driftsinntekter		690.139	684.484	2.741.923	2.665.665
Erstatningskostnader		318.642	285.308	1.235.608	1.249.597
Lønn og generelle administrasjonskostnader		188.304	199.412	729.651	668.932
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		11.124	6.361	46.905	22.871
Andre driftskostnader		11.591	60.457	105.525	161.744
Resultat før tap og nedskrivninger		160.478	132.946	624.234	562.521
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	19.400	12.834	54.047	53.617
Resultat før skatt		141.078	120.112	570.187	508.904
Skattekostnad		28.782	23.155	122.486	114.910
Periodens resultat		112.296	96.957	447.701	393.994

Resultat - morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap			
	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	2.849	2.427	11.810	13.974
Rentekostnader og lignende kostnader	4.190	4.775	17.396	24.253
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(1.341)	(2.348)	(5.586)	(10.279)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	1.793	2.874	2.008	3.111
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	572.300	495.000	572.300	495.000
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	574.093	497.874	574.308	498.111
Provisjonsinntekter mv.	142	86	363	467
Provisjonskostnader mv.	166	129	1.073	939
Netto provisjonsinntekter	(24)	(43)	(710)	(472)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	(3.132)	(261)	1.613	4.822
Andre inntekter	80.251	95.859	364.140	333.408
Netto driftsinntekter	649.847	591.081	933.765	825.590
Lønn og generelle administrasjonskostnader	95.361	101.145	384.226	334.204
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1.021	1.216	4.059	5.217
Andre driftskostnader	-1.973	33.987	42.483	79.115
Resultat før tap og nedskrivninger	555.438	454.733	502.997	407.054
Tap på utlån og andre fordringer	-	-	-	356
Gevinst ved salg finansielle anleggsmidler	-	-	8.109	-
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	10.879	-	10.879	-
Resultat før skatt	566.317	454.733	521.985	406.698
Skattekostnad	122.668	93.513	108.372	84.258
Periodens resultat	443.649	361.220	413.613	322.440
OVERFØRINGER				
Foreslått utbytte			363.375	302.813
Overført til annen egenkapital			50.238	19.627
Sum overføringer			413.613	322.440

Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016	
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53.343	53.197	
237.862	239.795	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 6	1.354.812	1.496.597	
-	-	Brutto utlån til kunder		4.078.425	4.048.927	
-	-	Nedskrivinger på utlån		100.429	57.796	
-	-	Netto utlån kunder	Note 7, 8	3.977.996	3.991.131	
140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 10	3.064.934	2.973.195	
358.587	393.026	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 11	1.122.705	1.078.612	
1.110.645	1.118.345	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-	
1.609.232	1.651.371	Sum verdipapirer		4.187.639	4.051.807	
19.503	20.264	Utsatt skattefordel		87.368	81.019	
1.721	942	Andre immaterielle eiendeler		46.590	67.838	
21.224	21.206	Sum immaterielle eiendeler		133.958	148.857	
16.981	15.349	Driftsløsøre og eiendom		23.586	28.384	
16.981	15.349	Sum varige driftsmidler		23.586	28.384	
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger	Note 13	868.679	978.678	
-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		1.273.626	1.019.786	
639.719	685.398	Andre eiendeler		103.731	143.699	
9.715	11.698	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		120.994	107.732	
2.534.733	2.624.817	Sum eiendeler		12.098.364	12.019.868	

Balanse - gjeld og egenkapital

Morselskap			Konsern		
31.12.2016	31.12.2017	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
250.683	245.850	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	278.738	303.568
-	-	Innskudd fra kunder	Note 15	4.325.214	4.529.076
224.885	224.945	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	224.945	224.885
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3.434.647	3.411.577
80.195	110.109	Betalbar skatt		127.805	94.566
302.813	363.375	Foreslått utbytte		363.375	302.813
66.207	50.274	Annen gjeld		146.834	221.196
449.215	523.758	Sum annen gjeld		638.014	618.575
111.604	94.502	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		595.528	403.654
27.912	14.940	Avsetning for forpliktelser		90.438	102.272
224.660	224.810	Ansvarlig lånekapital	Note 17	473.984	473.732
1.288.959	1.328.805	Sum gjeld		10.061.508	10.067.339
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
169.516	219.754	Sum opptjent egenkapital		960.598	876.271
1.245.774	1.296.012	Sum egenkapital		2.036.856	1.952.529
2.534.733	2.624.817	Sum gjeld og egenkapital		12.098.364	12.019.868

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2015	24.225	817.814	234.219	574.279	1.650.537
Prinsippendring sikkerhetsavsetning				210.811	210.811
Periodens resultat	-	-	-	49.891	49.891
Balanse per 31. mars 2016	24.225	817.814	234.219	834.981	1.911.239
Periodens resultat	-	-	-	150.319	150.319
Balanse per 30. juni 2016	24.225	817.814	234.219	985.300	2.061.558
Periodens resultat	-	-	-	96.827	96.827
Balanse per 30. september 2016	24.225	817.814	234.219	1.082.127	2.158.385
Periodens resultat	-	-	-	96.957	96.957
Avsatt utbytte	-	-	-	(302.813)	(302.813)
Balanse per 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	876.271	1.952.529
Periodens resultat	-	-	-	81.281	81.281
Balanse per 31. mars 2017	24.225	817.814	234.219	957.553	2.033.811
Periodens resultat	-	-	-	108.301	108.301
Balanse per 30. juni 2017	24.225	817.814	234.219	1.065.854	2.142.112
Periodens resultat	-	-	-	145.823	145.823
Balanse per 30. september 2017	24.225	817.814	234.219	1.211.676	2.287.934
Periodens resultat	-	-	-	112.296	112.296
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	960.598	2.036.856

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2015	24.225	817.814	234.219	149.889	1.226.147
Periodens resultat	-	-	-	(7.542)	(7.542)
Balanse per 31. mars 2016	24.225	817.814	234.219	142.347	1.218.605
Periodens resultat	-	-	-	(9.123)	(9.123)
Balanse per 30. juni 2016	24.225	817.814	234.219	133.224	1.209.482
Periodens resultat	-	-	-	(22.115)	(22.115)
Balanse per 30. september 2016	24.225	817.814	234.219	111.109	1.187.367
Periodens resultat	-	-	-	361.220	361.220
Avsatt utbytte	-	-	-	(302.813)	(302.813)
Balanse per 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	169.516	1.245.774
Periodens resultat	-	-	-	(13.709)	(13.709)
Balanse per 31. mars 2017	24.225	817.814	234.219	155.806	1.232.064
Periodens resultat	-	-	-	(992)	(992)
Balanse per 30. juni 2017	24.225	817.814	234.219	154.814	1.231.072
Periodens resultat	-	-	-	(15.335)	(15.335)
Balanse per 30. september 2017	24.225	817.814	234.219	139.479	1.215.737
Periodens resultat	-	-	-	443.649	443.649
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	219.754	1.296.012

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I konsernets annen egenkapital 31. desember 2017 utgjør disse postene 199 millioner kroner. Sikkerhetsavsetningen var tidligere en del av de forsikringstekniske avsetningene. I forbindelse med regulatoriske endringer ble denne avvirket 1. januar 2016. Den tidligere avsetningen ble ført mot egenkapital og utsatt skatt.

Kontantstrømanalyse

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	521.985	406.698	570.187	508.904
Periodens betalte skatt	(80.195)	(107.270)	(94.457)	(156.782)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	4.059	5.217	49.169	25.714
Verdiregulering verdipapirer	3.157	(5.112)	(7.244)	(25.687)
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(12.972)	(642)	(12.972)	(16.007)
Andre poster uten kontanteffekt	210	360	312	20.236
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	76.479	(2.982)	(17.693)	12.947
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	23.070	166.980
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-	200.000	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	13.136	(204.511)
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	(223.860)	478.179
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(574.721)	(441.000)	377	(96.246)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(72.877)	55.269	300.025	713.727
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-	-	25
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1.648)	(3.864)	(23.122)	(53.017)
Innbetaling av konsernbidrag	495.000	471.500	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	398.494	467.636	(117.980)	(52.992)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(20.871)	(10.964)	(20.871)	(10.964)
Endring i obligasjonsgjeld	-	(325.000)	-	(325.000)
Utbetaling av utbytte	(302.813)	(181.688)	(302.813)	(181.688)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(323.684)	(517.652)	(323.684)	(517.652)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	1.933	5.253	(141.639)	143.083
Bankinnskudd og lignende 1.januar	32.862	27.609	1.544.794	1.401.711
Bankinnskudd, kontanter og lignende 31. desember	34.795	32.862	1.403.155	1.544.794

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 milliarder kroner, nær en million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Gruppen leverer en komplett plattform for bank-infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som gjør lokalbanken konkurransedyktig.

Eika Gruppen AS er morselskapet i konsernet. Virksomheten drives gjennom morselskapet og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittdbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Eika Gruppen AS har kontoradresse i Parkveien 61 i Oslo og hjemmeside www.eika.no.

Note 2 - 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. For beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet henvises det til konsernets årsrapport for 2016.

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.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Klassifisering av kostnader

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

Note 3 – Finansiell risiko

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

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

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

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

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskpolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig overvåkning og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport.

Note 4 – Soliditet

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe med både bank- og forsikringsvirksomhet. Konsernet beregner kapitaldekning etter CRD IV-regler for den delen av virksomheten som er underlagt Baselregulering og solvenskapitalkrav for den delen av virksomheten som er underlagt Solvens II-regulering. I tillegg beregnes konsernets samlede soliditet etter reglene om tverrsektoriell rapportering (konglomeratreglene).

Kapitaldekning CRD IV

Eika Gruppen beregner kapitaldekning for et delkonsern bestående av Eika Gruppen AS, Eika Kreditbank, Eika Kapitalforvaltning. Selskapene inngår i beregningen i henhold til sine sektorspesifikke regler med virkning fra tredje kvartal inneværende år. Sammenligningstall for tidligere perioder er ikke omregnet. Standardmetoden benyttes for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Delkonsern CRD IV	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital	24.225	24.225	24.225	24.225
Overkurs	817.814	817.814	817.814	817.814
Annen egenkapital	453.973	403.735	563.470	464.573
Sum egenkapital	1.296.012	1.245.774	1.405.509	1.306.612
Immaterielle eiendeler	(942)	(1.721)	(44.665)	(54.670)
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(121)	-	(679)	-
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	-	-	-	(12)
Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer	1.294.949	1.244.053	1.360.165	1.251.930
Fradrag for eierskap i forsikringsvirksomheten og vesentlige investeringer i finansiell sektor	-	-	(350.450)	(268.915)
Ren kjernekapital	1.294.949	1.244.053	1.009.715	983.015
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100.000	100.000	100.000	100.000
Kjernekapital	1.394.949	1.344.053	1.109.715	1.083.015
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125.000	125.000	125.000	125.000
Ansvarlig kapital	1.519.949	1.469.053	1.234.715	1.208.015
Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	2.216.119	2.057.067	4.919.626	4.824.296
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	610.125	532.487	1.196.793	1.373.291
Tilleggsberegning faste kostnader i forvaltningsvirksomheten	-	-	189.465	-
Sum vektet beregningsgrunnlag	2.826.244	2.589.554	6.305.884	6.197.587
Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	226.100	207.164	504.471	495.807
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	70.656	64.739	149.854	154.940
Systemrisikobuffer (3,0 %)	84.787	77.687	179.826	185.928
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	52.175	38.843	116.258	92.964
Kombinerte bufferkrav	207.618	181.269	445.938	433.831
Pilar 2-krav	-	-	111.725	-
Ren kjernekapitaldekning	45,8 %	48,0 %	16,0 %	15,9 %
Kjernekapitaldekning	49,4 %	51,9 %	17,6 %	17,5 %
Ansvarlig kapitaldekning	53,8 %	56,7 %	19,6 %	19,5 %
Overskudd av ansvarlig kapital	1.086.231	1.080.620	172.581	278.377

Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Norske skadeforsikringselskaper er underlagt det felleseuropeiske solvensdirektivet Solvens II. Eika Forsikring benytter Solvens II standardmetode. Ved beregning av tellende ansvarlig kapital benyttes faktiske markedspriser i verdsettelsen av forsikringselskapenes eiendeler og forpliktelser. Solvenskapitalkravet beregnes slik at det skal dekke alle typer risikoer selskapet kan komme ut for, herunder forsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten	
	31.12.2017	31.12.2016
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Kapitalkrav markedsrisiko	170.335	138.443
Kapitalkrav motpartsrisiko	114.162	213.680
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	171.483	163.670
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	452.715	477.299
Diversifiseringseffekt	(275.639)	(287.356)
Kapitalkrav operasjonell risiko	84.906	80.996
Samlet solvenskapitalkrav	717.962	786.732
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.208.460	1.229.218
Solvenskapitalkrav (SCR)	717.961	786.732
Dekningsprosent SCR	168 %	156 %
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	937.998	977.928
Minstekapitalkrav (MCR)	315.729	343.975
Dekningsprosent MCR	297 %	284 %

Tverrsektoriell soliditet

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

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	31.12.2017	31.12.2016
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	1.062.134	882.691
Solvskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	717.962	786.732
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2.331.972	2.312.040
Overskudd av ansvarlig kapital	551.876	642.617

Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	4. kvartal													
	Fellestjenester, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmegling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteinntekter	-	-	9.820	11.645	105.068	104.857	103	163	18	14	(2.392)	(3.476)	112.617	113.203
Netto premieinntekter	-	-	511.798	488.736	-	-	-	-	-	-	-	-	511.798	488.736
Prov- og øvr. inntekter	80.251	95.861	67.397	79.362	1.666	3.330	72.967	58.780	11.722	10.859	(28.443)	(23.234)	205.560	224.958
Provisjonskostnader	-	-	(93.868)	(104.448)	(19.509)	(18.933)	(26.286)	(18.894)	(7)	(8)	(166)	(130)	(139.836)	(142.413)
Netto driftsinntekter	80.251	95.861	495.147	475.295	87.225	89.254	46.784	40.049	11.733	10.865	(31.001)	(26.840)	690.139	684.484
Erstatningskostnader	-	-	318.642	285.308	-	-	-	-	-	-	-	-	318.642	285.308
Driftskostnader	81.956	95.872	54.249	71.651	50.303	48.365	28.830	26.557	10.996	10.228	(15.315)	13.557	211.019	266.230
Tap på utlån og fordr.	-	-	662	201	18.432	12.598	-	-	306	35	-	-	19.400	12.834
Resultat før skatt	(1.705)	(11)	121.594	118.135	18.490	28.291	17.954	13.492	431	602	(15.686)	(40.397)	141.078	120.112
Skattekostnad	(409)	(3)	30.079	22.760	4.523	7.142	4.502	2.877	193	202	(10.106)	(9.823)	28.782	23.155
Resultat etter skatt	(1.296)	(8)	91.515	95.375	13.967	21.149	13.452	10.615	238	400	(5.580)	(30.574)	112.296	96.957

Beløp i tusen kroner	Helår													
	Fellestjenester, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmegling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteinntekter	-	-	42.222	46.292	409.436	405.646	391	665	47	(760)	(10.065)	(14.453)	442.031	437.390
Netto premieinntekter	-	-	1.992.037	1.905.866	-	-	-	-	-	-	-	-	1.992.037	1.905.866
Prov- og øvr. inntekter	363.825	333.408	278.297	258.350	18.177	75.089	251.310	204.003	47.185	44.835	(103.274)	(78.398)	855.520	837.287
Provisjonskostnader	-	-	(380.746)	(368.580)	(74.351)	(75.609)	(91.443)	(69.711)	(52)	(63)	(1.073)	(915)	(547.665)	(514.878)
Netto driftsinntekter	363.825	333.408	1.931.810	1.841.928	353.262	405.126	160.258	134.957	47.180	44.012	(114.412)	(93.766)	2.741.923	2.665.665
Erstatningskostnader	-	-	1.235.608	1.249.597	-	-	-	-	-	-	-	-	1.235.608	1.249.597
Driftskostnader	367.759	332.818	211.771	196.528	191.803	194.369	116.332	94.716	42.221	40.259	(47.805)	(5.143)	882.081	853.547
Tap på utlån og fordr.	-	-	4.808	1.197	48.624	52.126	-	-	615	(62)	356	54.047	53.617	
Resultat før skatt	(3.934)	590	479.623	394.606	112.835	158.631	43.926	40.241	4.344	3.815	(66.607)	(88.979)	570.187	508.904
Skattekostnad	(944)	142	107.483	91.947	28.126	31.247	10.524	9.610	1.163	1.187	(23.866)	(19.223)	122.486	114.910
Resultat etter skatt	(2.990)	448	372.140	302.659	84.709	127.384	33.402	30.631	3.181	2.628	(42.741)	(69.756)	447.701	393.994
Eiendeler	130.794	166.969	5.707.657	5.436.240	5.626.716	5.847.689	163.005	148.572	29.360	30.187	440.832	390.211	12.098.364	12.019.868
Gjeld og forpliktelseser	155.253	193.273	4.663.883	4.396.215	4.868.033	5.131.341	119.894	110.513	12.459	13.289	241.986	222.708	10.061.508	10.067.339

Konsernets interne styrings- og rapporteringsstruktur er lagt til grunn for segmentrapporteringen. Tallene fra de enkelte datterselskapene er satt opp setter konsernets prinsipper for klassifisering av resultat og balanseposter og vil derfor kunne avvike fra selskapenes egne regnskaper.

Fellestjenester, drift og utvikling omfatter drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalingsløsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depotservice, bank- og makroanalyse, næringspolitikk, kompetanseutvikling og administrative tjenester til lokalbankene i Eika Alliansen, samarbeidende selskaper og til konsernets egne virksomhetsområder. **Forsikringsvirksomheten** drives gjennom Eika Forsikring. Selskapets produkter er innenfor skade- og helseforsikring. Selskapets kunder er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter. **Finansieringsvirksomheten** drives gjennom Eika Kredittdbank. Selskapets har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Sparmart.no. Selskapets kunder er innen person og SMB-markedet. **Sparing og plassering** er et virksomhetsområde som drives gjennom Eika Kapitalforvaltning. Selskapets produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. **Eiendomsmevlingsvirksomheten** drives gjennom Aktiv Eiendomsmevling som eier av franchisekjeden Aktiv.

Note 6 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Bankinnskudd driftskonti	80	142	563.393	576.968
Bankinnskudd plasseringskonti	3.459	3.434	746.686	869.543
Bundne bankinnskudd	31.256	29.286	39.733	45.086
Sum innskudd i banker	34.795	32.862	1.349.812	1.491.597
Utlån til selskap i samme konsern	200.000	200.000	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5.000	5.000	5.000	5.000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	205.000	205.000	5.000	5.000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	239.795	237.862	1.354.812	1.496.597

Det er etablert retningslinjer og rammer for plassering av midler i kredittinstitusjoner. Konsernets selskaper hadde per 31. desember 2017 innskudd i banker på 1,4 milliarder kroner. Av disse var 90,8 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre. For morselskapet var andelen 99,9 prosent.

Note 7 – Utlån til kunder

	31.12.2017	31.12.2016
Nedbetalingslån	964.098	832.136
Leiefinansieringsavtaler	1.049.162	1.232.768
Brukskreditter	2.065.165	1.984.023
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	4.078.425	4.048.927
Individuelle nedskrivninger	10.224	13.732
Gruppevise nedskrivninger	90.205	44.064
Netto utlån til kunder	3.977.996	3.991.131
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	13.732	10.001
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	4.897	1.663
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	1.389	5.394
Individuelle nedskrivninger for verdifall	10.224	13.732
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	44.064	37.977
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	46.141	6.087
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	90.205	44.064

Innvilgede lån og trekkrammer

Ved utgangen av 2017 var det innvilget, men ikke utbetalte avtaler om objektsfinansiering på til sammen 184 millioner kroner. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 10,9 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 8,6 milliarder kroner. Som sikkerhet for lån benyttes det finansierte objektet, mens i leiefinansieringssaker er det utleier som eier utleieobjektet. For brukskreditter er det ikke sikkerhetsstillelser.

Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Brutto misligholdte engasjementer	159.530	128.946
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	12.246	9.297
Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatte engasjementer	(91.992)	(50.393)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	79.784	87.850

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

Note 9 – Tap og nedskrivninger

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Helår 2017	Helår 2016
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder				
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(1.895)	(66)	(3.508)	3.731
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	6.623	1.599	46.142	6.088
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	187	490	1.192	2.529
Konstaterte tap i perioden	15.749	19.128	51.886	53.083
Inngang på tidligere konstaterte tap	(2.232)	(8.553)	(47.088)	(13.306)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	18.432	12.598	48.624	52.126
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer				
Endring i tapsavsetning	(1.209)	(35)	1.619	(66)
Konstaterte tap i perioden	2.217	304	5.345	1.780
Inngang på tidligere konstaterte tap	(40)	(33)	(1.541)	(223)
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	968	236	5.423	1.491
Sum tap og nedskrivninger	19.400	12.834	54.047	53.617

Note 10 – Certifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjoner og sertifikater etter utstedesektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi
Stat/Statsgarantert	0,34 %	0,50	85.000	84.782	84.856
Offentlig eide foretak	1,13 %	0,21	20.000	20.005	20.013
Kommuner og fylkeskommuner	1,15 %	0,89	674.666	679.725	679.497
Banker og finansinstitusjoner	1,38 %	1,15	1.254.400	1.267.985	1.266.060
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,04 %	0,66	997.724	1.014.708	1.014.508
Sum markedsbaserte verdipapirer			3.031.790	3.067.205	3.064.934
Verdiendring ført over resultatet					6.665

Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bank selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Ved pris prising av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Andelen av børsnoterte papirer utgjorde 86,7 prosent.

Morselskapets investeringer i ansvarlige obligasjoner utstedt av Eika Kreditbank på 140 millioner kroner. Obligasjonene er klassifisert som anleggsmidler.

Note 11 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Eierandel	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
SDC AS	339.310	19,6 %	159.816	167.007	159.816	167.007
Vipps AS	40.455	10,0 %	92.358	92.358	92.358	92.358
Andre aksjer	-	-	16.489	12.510	13.422	9.359
Verdipapirfond	-	-	121.199	121.151	770.695	853.981
Sum aksjer og andeler			389.862	393.026	1.036.291	1.122.705
Verdiendring ført over resultatet				1.311		71

Eika Gruppen har en strategisk eierpost i SDC AS. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Basert på resultatutviklingen i selskapet ble aksjeposten ved utgangen av 2014 nedskrevet med DKK 32 millioner. Denne verdsettelsen er opprettholdt per 31. desember 2017. Aksjeinvesteringen er finansiert ved låneopptak på DKK 159 millioner. Lån i DKK er omregnet til valutakursen på balansedagen og urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi (sikringsbokføring).

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	9.290	38.618	59.944
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	23.860	87.584	128.542
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	29.926	30.748	52.369
Sum aksjefond	-	-	-	63.076	156.950	240.855
Verdipapirfondet Eika Sparebank	92.006	92.844	92.791	186.828	189.893	188.420
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	97.058	97.640	97.988
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	124.957	126.291	125.430
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	27.762	28.355	28.360	74.873	76.955	76.487
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	122.147	122.966	124.801
Sum rente- og obligasjonsfond	119.768	121.199	121.151	605.863	613.745	613.126
Sum	119.768	121.199	121.151	668.939	770.695	853.981
Verdiendring ført over resultatet			(1.155)			3.819

Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benyttes priser fra Nordic Bond Pricing. 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 12 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	31.12.2017	31.12.2016
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394.108	394.108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542.666	542.666
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145.938	145.938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	35.000	27.300
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	151
Sum eierinteresser i konsernselskap				1.118.345	1.110.645

Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.342.206	1.297.929
Erstatningsavsetning brutto	2.092.441	2.113.648
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3.434.647	3.411.577
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	228.899	322.864
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	639.780	655.814
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	868.679	978.678
Sum avsetning for egen regning	2.565.968	2.432.899

De forsikringstekniske avsetningene tilfredsstiller minstekravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

Note 14 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap		Konsern	
				31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	35.344	56.215	35.344	56.215
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	210.506	194.468	210.506	194.468
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				245.850	250.683	245.850	250.683
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	32.715	52.688
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	173	197
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	32.888	52.885
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				245.850	250.683	278.738	303.568

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 hadde per 31. desember 2017 ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på 315 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet hadde ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 115 millioner kroner.

Covenants

Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS sin eierstruktur. Eika Gruppen AS og Eika Kredittebank AS kan ikke pantsatte aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge). Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt. I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning.

Note 15 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2017		31.12.2016	
	Beløp	Gj.snitt	Beløp	Gj.snitt
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.322.538	1,70 %	4.523.528	2,24 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	2.676	1,98 %	5.548	1,82 %
Sum innskudd fra kunder	4.325.214		4.529.076	

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats. Innskuddene er i hovedsak fra privatmarkedet. De 10 største innskuddene utgjør samlet 1,8 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,28 prosent av total portefølje.

Note 16 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak		Forfall	31.12.2017	31.12.2016
					2013	2018			
NO0010699093	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018		250.000	250.000
NO0010699093 Tilbakekjøp					2013	2018		(25.000)	(25.000)
Over/underkurs								(55)	(115)
Sum verdipapirgjeld								224.945	224.885

Note 17 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap			Konsern
							31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
NO0010712508	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigv.	100.000	100.000	100.000	100.000
Amortiserte kostnader							(105)	(175)	(105)	(175)
Sum fondsobligasjoner							99.895	99.825	99.895	99.825
NO0010708324	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125.000	125.000	125.000	125.000
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							(85)	(165)	(911)	(1.093)
Sum ansvarlig lån							124.915	124.835	374.089	373.907
Sum ansvarlig lånekapital							224.810	224.660	473.984	473.732

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.

Note 18 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no