



**Eika Gruppen**

1. kvartal 2018

**eika.**

# Hovedtall

## Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Helår 2017
Netto renteinntekter	108.153	110.841	442.031
Netto premieinntekter	550.995	476.762	1.992.037
Netto andre inntekter	32.599	88.938	307.855
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>691.747</b>	<b>676.541</b>	<b>2.741.923</b>
Netto erstatningskostnader	406.686	334.726	1.235.608
Driftskostnader	200.990	222.989	882.081
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>84.071</b>	<b>118.826</b>	<b>624.234</b>
Tap og nedskrivninger	21.288	17.124	54.047
<b>Resultat før skatt</b>	<b>62.783</b>	<b>101.702</b>	<b>570.187</b>
Skattekostnad	18.121	20.421	122.486
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>44.662</b>	<b>81.281</b>	<b>447.701</b>
Brutto utlån	4.023.605	4.047.303	4.078.425
Verdipapirer	3.399.486	4.037.496	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.364.642	4.538.811	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.519.132	3.445.814	3.434.647
Egenkapital	2.081.518	2.033.811	2.036.856
Forvaltningskapital	12.465.495	12.005.439	12.098.364

## Nøkkeltall

### Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	92,7 %	89,8 %	81,0 %
Skadeprocent f.e.r.	73,8 %	70,2 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	18,9 %	19,6 %	19,0 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	38	29	163
Porteføljekastning	-0,6 %	4,4 %	2,8 %

### Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	7,0 %	7,0 %	7,1 %
Kostnads/inntektsforhold	48,9 %	52,5 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	4,5 %	3,4 %	3,9 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	2,0 %	1,7 %	1,2 %

### Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	37.830	33.025	37.549
Antall spareavtaler	109.000	95.805	106.508

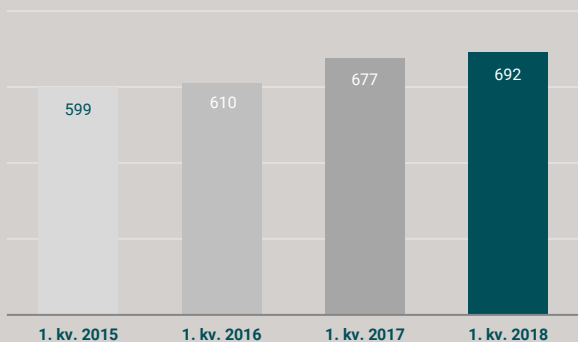
### Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	2.143	2.264	9.619
Antall kjedekontorer og filialer	69	66	69

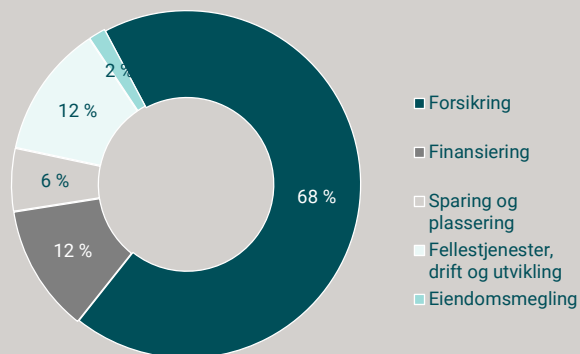
### Konsern

Omsetningsvekst	2,2 %	10,8 %	2,9 %
Kostnadsutvikling	-10,0 %	20,0 %	3,3 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	17,0 %	15,8 %	16,0 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten	174 %	158 %	173 %
Egenkapitalavkastning	8,7 %	16,4 %	20,7 %
Resultat per aksje	1,84	3,36	18,48

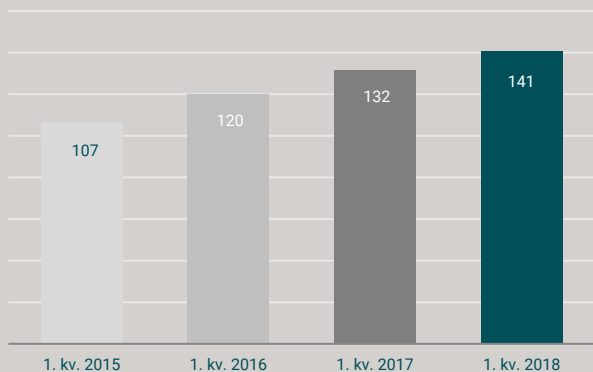
### Omsetning i millioner kroner



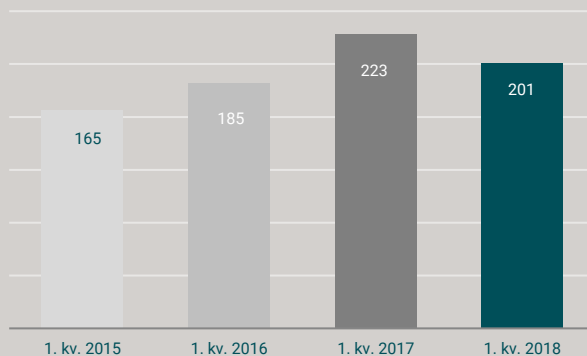
### Omsetning per virksomhetsområde i prosent



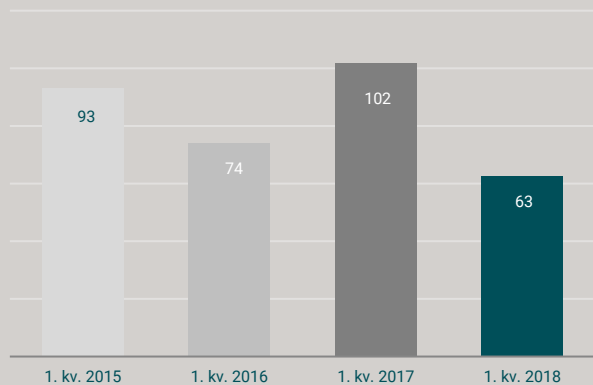
### Distributørprovisjoner i millioner kroner



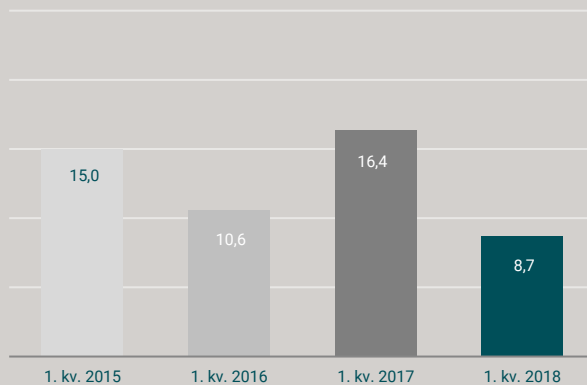
### Driftskostnader i millioner kroner



### Resultat før skatt i millioner kroner



### Egenkapitalavkastning i prosent



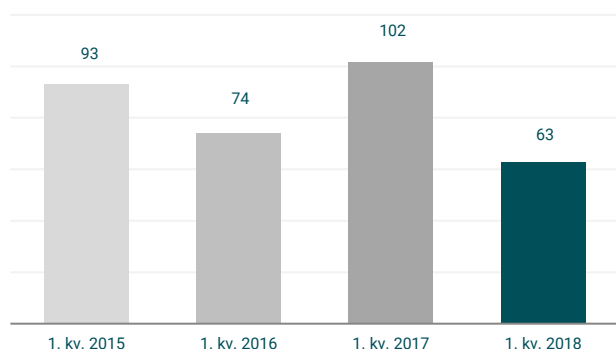
# Rapport 1. kvartal 2018

## Resultatutvikling

Eika Gruppen fikk i første kvartal et resultat før skatt på 63 millioner kroner, mot 102 millioner kroner i første kvartal i fjor. Resultatet var preget av mange værrelaterte forsikringskader. Driftskostnadene viste en nedgang på 10 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Resultat etter skatt på 45 millioner kroner (81) ga en egenkapitalavkastning på 8,7 prosent (16,4).

### Resultat før skatt

Millioner kroner



### Netto driftsinntekter

Premieinntektene for egen regning økte i første kvartal med 74 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, tilsvarende 15,6 prosent. Redusert kvotedekning i selskapets reassuransprogram gjeldende fra 1. januar 2018 bidrar positivt i denne sammenheng. Ved utgangen av første kvartal var bestandspremien på 2,8 milliarder kroner, som tilsvarer en økning på 3,7 prosent siste 12 måneder.

Det er fremdeles god utvikling på spareområdet. Provisjonsinntekter fra sparing og plassering økte med 10 millioner kroner fra 53 millioner kroner i første kvartal 2017 til 63 millioner kroner i år, hovedsakelig som følge av økt sparing i fond.

Økt omsetning som følge av økt salg til lokalbankenes kunder medfører også økte distributørprovisjoner til lokalbankene. Distributørprovisjoner utgjorde for første kvartalet 141 millioner kroner (132), en økning på 6,9 prosent.

Negative verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer var på 42 millioner kroner i første kvartal i år mot en gevinst på 27 millioner kroner tilsvarende periode i fjor. Den svake finansavkastning bidro til redusert økning i driftsinntektene. Netto driftsinntekter økte med 2,2 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

### Driftskostnader

Konsernets samlede driftskostnader var på 201 millioner kroner (223). Det er igangsatt kostnadsreducerende tiltak i konsernet og for første kvartal er det en innsparing på 10 prosent sammenlignet med samme periode i fjor.

Aktivitetsnivået i konsernet har i de senere årene vært preget endring av kundeadferd, digitalisering og økt satsing på tjenesteleveranser til lokalbankene herunder kundesupport til lokalbankenes kunder.

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.

Fra januar 2017 har norske finansforetak vært pålagt en finansskatt som belaster selskapene med en ekstra kostnad tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget. Denne finansskatten rammer spesielt hardt selskaper og grupperinger med en desentralisert og lokalt tilstedeværende, noe som kjennetegner lokalbankene i Eika Alliansen. Denne ekstrabelastningen har også rammet størstedelen av konsernets virksomhet. Ved utgangen av første kvartal 2018 hadde konsernet i alt 499 årsverk.

### Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Første kvartal av 2018 var preget av skader relatert til værforholdene. Store snømengder og varierende temperaturer medførte krevende kjøreforhold over store deler av landet. De store snømengdene resulterte også i skader på eiendommer og infrastruktur. For Eika Forsikring ble spesielt motorproduktene hardt rammet, med en skadefrekvens i kvartalet markant over nivået fra tilsvarende periode i 2017. Storskadeinnslaget i kvartalet var hovedsakelig relatert til boligbranner. Skadeprosent for kvartalet var 73,8 (70,2). Forsikringsvirksomheten resultatførte i første kvartal avviklingsgevinster for egen regning, på 38 millioner kroner (29). Avviklingsresultatet forklares først og fremst ved god underliggende lønnsomhetsutvikling spesielt for yrkesskade og personskade motor.

### Porteføljavkastning

Pengemarkedsrenten steg gjennom hele første kvartal etter å ha falt i flere år. Etter en jevn utvikling i fjoråret steg også de lange rentene gjennom kvartalet. Kredittspreadene falt i første del av kvartalet men steget noe på slutten. Dette har resultert i en god avkastning på renteporteføljen. Frykten for handelskrig har vært en medvirkende årsak til et mer volatil aksjemarked. Etter en god start på året falt aksjemarkedene og resulterte i negativ avkastning på aksjeporteføljen for kvartalet. Konsernet fikk en samlet annualisert avkastning på aksjefond, rentefond, sertifikater og obligasjoner på -0,47 prosent.

### Tap på utlån

Det har over tid vært en generell økning i misligholdte forbrukslån og kredittkort, en utvikling som også Eika Kredittebank ser i sin portefølje. Det økte misligholdet hos Eika Kredittebank har hovedsakelig kommet fra kredittkort. Ved utgangen av første kvartal var brutto misligholdte engasjementer på 181 millioner kroner mot 160 millioner kroner ved årsskiftet og 136 millioner kroner på samme tidspunkt året før. Brutto misligholdte engasjementer utgjorde 4,5 prosent av utlånsporteføljen (3,2).

Tap i prosent av brutto utlån, annualisert, utgjorde 2,0 prosent (1,7). Tapskostnadene var i kvartalet på 20 millioner kroner (17). Økningen skyldes i hovedsak økning i konstaterte tap for kredittkort.

### Balanseutvikling

Ved utgangen av første kvartal var konsernets forvaltningskapital på 12,5 milliarder kroner mot 12,0 milliarder kroner på samme tidspunkt i fjor. I tabellen nedenfor presenteres hovedposter fra konsernets balanse.

Beløp i tusen kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Innskudd i banker og sentralbank	2.346.212	1.605.216	1.403.155
Brutto utlån til kunder	4.023.605	4.047.303	4.078.425
Verdipapirer	3.663.754	4.037.497	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.364.642	4.538.811	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.519.132	3.445.814	3.434.647
Ekstern gjeld	1.064.857	977.758	977.667
Egenkapital	2.081.518	2.033.811	2.036.856
Forvaltningskapital	12.465.495	12.005.439	12.098.364

Brutto utlån til kunder var på 4,0 milliarder kroner. I løpet av siste 12 måneder har nedbetalingslån og brukskreditter økt med tilsammen 244 millioner kroner. Leiefinansieringsavtaler er redusert med 268 millioner kroner som følge av at leasing til lokalbankene fra og med andre halvår i fjor leveres av en tredjepartsleverandør. Innskudd fra kunder var på 4,4 milliarder kroner, som ga en innskuddsdekningen på 108 prosent (112).

Konsernet samlede investeringer i verdipapirer var på 3,6 milliarder kroner. Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Plasseringer i obligasjoner, sertifikater og rentefond utgjorde 3,4 milliarder kroner. Den vesentligste delen av disse investeringene er i norske rentepapirer med god kredittkvalitet.

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 5,7 milliarder kroner, bestående av bankinnskudd uten avtalt løpetid på 2,3 milliarder kroner og obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond på 3,4 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig i banker med god rating og i finansielle instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet.

## 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. Etter første kvartal hadde morselskapet et underskudd på 10 millioner kroner (19). Morselskapet mottar inntekter av investeringer i sine datterselskaper først ved årsslutt. Netto driftsinntekter utgjorde 87 millioner kroner (98) og samlede driftskostnader 98 millioner kroner (117). Ved utgangen av første kvartal var samlede innlån på 558 millioner kroner hvorav 205 millioner kroner fra kredittinstitusjoner og 353 millioner kroner fra obligasjonsmarkedet.

## 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. Produkt- og tjenestespekteret består av drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalingsløsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depotservice, bank- og makroanalyse, næringspolitikk, kompetanseutvikling og administrative tjenester. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost, noe som medfører at økte inntekter motsvares av tilsvarende økning i Eika Gruppens driftskostnader.

### Leveranser av fellestjenester, drift og forvaltning

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Leveranser til alliansebankene	58.344	73.221	249.936
Leveranser konsern/samarb.selskap	25.727	22.629	109.036
Andre driftsinntekter	4.444	1.194	4.853
<b>Totale leveranser</b>	<b>88.515</b>	<b>97.044</b>	<b>363.825</b>

## Forsikringsvirksomheten

Eika Forsikring leverer skade- og personforsikring til kunder innen privat-, landbruks- og næringslivsmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom bankene i Eika Alliansen og andre utvalgte distributører, men produktene er også tilgjengelige via digitale kanaler.

## Resultat og nøkkeltall Eika Forsikring:

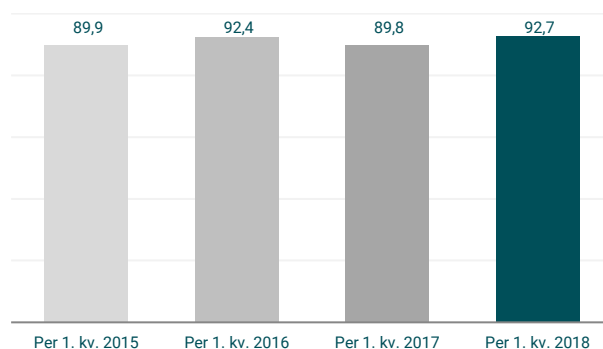
Beløp i tusen kroner	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
<b>Premieinntekter f.e.r.</b>	<b>550.995</b>	<b>476.762</b>	<b>1.992.037</b>
Andre forsikr.relaterte inntekter	6.723	5.450	23.525
<b>Erstatningskostnader f.e.r.</b>	<b>406.686</b>	<b>334.726</b>	<b>1.235.608</b>
Forskr.relaterte driftskostnader	104.040	93.264	378.507
Netto inntekter fra investeringer	(5.253)	36.227	90.307
Andre inntekter og kostnader	(2.568)	(2.895)	(12.131)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>39.171</b>	<b>87.554</b>	<b>479.623</b>
Combined ratio f.e.r.	92,7 %	89,8 %	81,0 %
Skadeprosent f.e.r.	73,8 %	70,2 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	18,9 %	19,6 %	19,0 %
Porteføljeavkastning	-0,6 %	4,4 %	2,8 %
Dekningsprosent SCR	174 %	158 %	173 %
Egenkapitalavkastning	10,8 %	26,3 %	30,7 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	38	29	163
Antall rapporterte storskader > 2 mill.kr.	14	7	39

Premieinntektene for egen regning økte i første kvartal med 74 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, en økning på 15,6 prosent (6,6). Redusert kvotedekning i selskapets reassuranseprogram gjeldende fra 1. januar 2018 bidrar positivt i denne sammenheng.

Første kvartal var preget av skader relatert til værforholdene. Store snømengder og varierende temperaturer medførte krevende kjøreforhold over store deler av landet. De store snømengdene resulterte også i skader på eiendommer og infrastruktur. Hos Eika Forsikring ble spesielt motorproduktene hardt rammet og skadefrekvensen var markant over nivået fra tilsvarende periode i 2017. Selskapet ble truffet av mange storskader i første kvartal. Den vesentligste delen av disse var relatert til boligbranner. Eika Forsikring var ikke direkte eksponert for ekstremværhendelser av vesentlig omfang i dette kvartalet.

## Combined ratio

Prosent



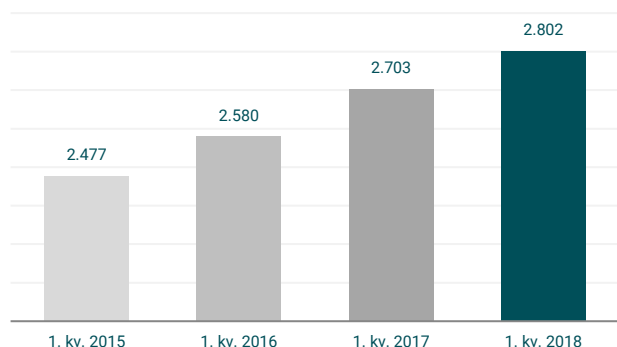
Selskapet resultatførte i første kvartal avviklingsgevinster for egen regning på 38 millioner kroner (29). Avviklingsresultatet forklares først og fremst ved god underliggende lønnsomhetsutvikling spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Nye og endrete regulatoriske krav har de senere årene vært kostnadsdrivende for selskapet. Blant annet har forberedelser til og etterlevelse av nytt solvensregelverk, økte rapporteringskrav, og senest med administrering av innkreving av Trafikkforsikringsavgiften til Staten, bidratt til økte driftskostnader.

Bestandspremien ved utgangen av første kvartal 2018 utgjorde 2,8 milliarder kroner. Vekst i porteføljen siste 12 måneder var på 3,7 prosent. Eika Forsikrings kan vise til en sterkere vekst enn markedet for skadeforsikring totalt og har økt sine markedsandeler. Hittil i 2018 har Eika Forsikring en kundevekst på 770 kunder. Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følge av bestandspremievekst og god lønnsomhetsutvikling i porteføljen.

#### Bestandspremie

Millioner kroner



Ved utgangen av første kvartal utgjorde finansiell portefølje til forvaltning 3,0 milliarder kroner (3,4). 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 kvartalet 6,3 prosent (6,8). Fall i aksjemarkedene resulterte i negativ avkastning på aksjeforføljen. Rentepapirene hadde positiv avkastning i kvartalet. Samlet sett var annualisert porteføljeavkastning på -0,63 prosent (4,4).

Selskapets soliditet er tilfredsstillende. Per 31. mars 2018 hadde selskapet en dekningsprosent SCR på 174.

#### Finansieringsvirksomheten

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

Eika Kredittdbank fikk et resultat før skatt på 23 millioner kroner (25). De vesentligste forholdene som påvirket resultatet var økte tapsekostnader som følge av økt tap innenfor kredittkort. Resultat etter skatt på 17 millioner kroner (18) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 8,9 prosent (10,2).

Selskapet hadde en nedgang i samlede driftsinntekter på 2,2 prosent. Netto renteinntekter var på nivå med fjoråret. Høyere provisjonsinntekter i kvartalet skyldes økt kortbruk.

Samlede driftskostnader utgjorde 42 millioner kroner (46). Nedgangen i kostnadene skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader og lavere markedsføringskostnader.

Tap og nedskrivninger på utlån utgjorde 21 millioner kroner, som en er en økning på fire millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Høyere konstaterede tap innen kortvirksomheten er hovedårsaken til økningen.

#### Resultat og nøkkeltall Eika Kredittdbank:

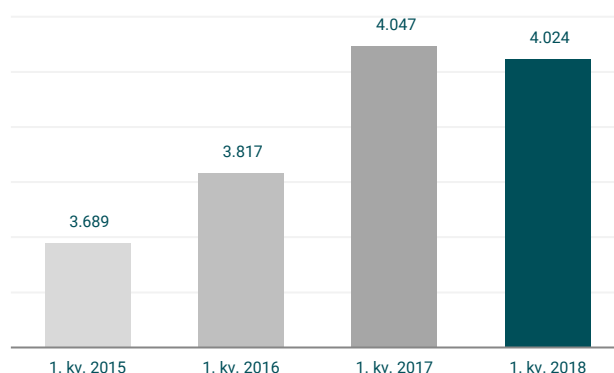
Beløp i tusen kroner	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Netto renteinntekter	100.015	101.809	409.436
Netto provisjoner	(15.377)	(16.116)	(58.462)
Inntekt fra verdipapirer	242	1.016	893
Andre inntekter	277	322	1.395
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>85.157</b>	<b>87.031</b>	<b>353.262</b>
Driftskostnader	41.677	45.729	191.803
<b>Resultat før tap og nedskrivning</b>	<b>43.480</b>	<b>41.302</b>	<b>161.459</b>
Tap og nedskrivning på utlån	20.736	16.715	48.624
<b>Resultat før skatt</b>	<b>22.744</b>	<b>24.587</b>	<b>112.835</b>
Brutto utlån til kunder	4.023.605	4.047.303	4.078.425
Innskudd fra kunder	4.364.642	4.538.811	4.325.214
Forvaltningskapital	5.788.042	5.804.260	5.626.716
Rentenetto	7,0 %	7,0 %	7,1 %
Kostnad-/inntektsforhold	48,9 %	52,5 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	4,5 %	3,4 %	3,9 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	2,0 %	1,7 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning	8,9 %	10,2 %	11,2 %
Ren kjernekapitaldekning	16,8 %	15,9 %	17,9 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,1 %	19,2 %	20,0 %

Brutto utlån til kunder utgjorde 4,0 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Selskapets run-off av leasingporteføljen har medført en nedgang på 268 millioner kroner. Dette motvirkes av vekst innen kredittkort på 73 millioner kroner og etablering av smålån som har gitt vekst i nedbetalingslån på 171 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,4 milliarder kroner. Innskuddsdekningen var på 108 prosent, en reduksjon på 4 prosentpoeng fra i fjor.

Over tid har det vært en økning i Norge i antall misligholdte forbrukslån og kredittkort, en utvikling som også Eika Kredittdbank har sett i sin portefølje. Brutto misligholdte engasjementer økte til 181 millioner kroner fra 136 millioner kroner samme periode i fjor. Økningen har hovedsakelig kommet innenfor kredittkort. Misligholdet representerer 4,5 prosent av utlånsporteføljen (3,4).

#### 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. mars 2018 en ren kjernekapitaldekning på 16,8 prosent. Selskapets Pilar 2-krav er på 2,6 prosent.

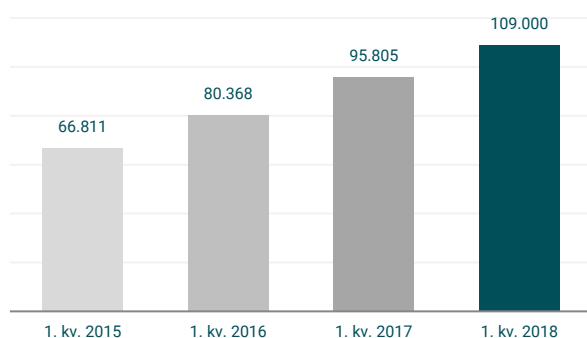
## Sparing og plassering

Eika Kapitalforvaltning tilbyr verdipapirfond, innskuddspensjon med lokalbankene i alliansen er selskapets viktigste distribusjonskanal. I tillegg tilbyr selskapet aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Ved utgangen av første kvartal 2018 forvaltet selskapet likviditetsporteføljer for 76 prosent av alliansebankene.

Selskapet bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. Selskapet har også tilknyttet agentavtaler med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder.

### Spareavtaler

Antall



Det har i de senere vært høy vekst innen privat fondssparing. Ved utgangen av første kvartal i år hadde Eika Kapitalforvaltning om lag 109.000 aktive spareavtaler.

Den globale veksten fortsatte gjennom årets første kvartal. Internasjonalt faller fremdeles arbeidsledigheten, noe som er med på å løfte lønnsveksten i blant annet USA og de største nasjonene i EU. Stigende lange renter i verdens ledende nasjoner gjennom første kvartal indikerer også at markedene tror at veksten vil tvinge frem stigende sentralbankrenter de kommende årene. Den amerikanske sentralbanken FED har levert renteøkningen som lovet, og vi tror stadig flere OECD land vil slutte seg til rentehevingspolitikken i inneværende år. Aksjemarkedene har sving gjennom årets 3 første måneder. Etter en positiv start på året, snudde de fleste børsene ned i siste uke i januar. Børsfallet kom blant annet som en følge av økt politisk risiko, samt bekymring for økte tollsatser i USA og Kina. De fleste børsene hentet seg noe inn etter fallet, men totalt sett er børsene ned i årets første kvartal.

Aktiv forvaltning innebærer at fondenes avkastning vil avvike fra markedsindeksene. Flere av selskapets aksjefond har så langt i år levert lavere avkastning enn referanseindeksen. I de norske mandatene er hovedårsaken fondenes undervekt av fiskeaksjer, mens i de globale produktene var det investeringene i store teknologiselskaper som trakk avkastningen ned.

De korte rentefondene leverte en avkastning på rundt 0,3 prosent, som er bedre enn fondenes referanseindeks. Eika Obligasjon leverte også en avkastning over referanseindeksen, men den absolutte avkastning ble negativ grunnet stigende markedsrenter. Børsuroen påvirket ikke kredittspredene i selskapsmarkedet, og Eika Kreditt var derfor det rentefondet som med sine 1,59 prosent leverte høyest avkastning i perioden. Eika Kreditt ble honorert med «Lipper Fund Award» som beste fond siste 3 år innen kategorien «Bond NOK».

## Fondenes avkastning målt mot referanseindeks:

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	-4,45 %	-4,59 %	0,14 %
Eika Spar	-4,93 %	-3,80 %	-1,13 %
Eika Global	-7,11 %	-6,54 %	-0,58 %
Eika Alpha	-2,57 %	-1,12 %	-1,45 %
Eika Egenkapitalbevis	2,29 %	3,97 %	-1,67 %
Eika Norge	-4,56 %	-2,28 %	-2,28 %
Eika Pensjon	-4,08 %	-4,00 %	-0,08 %
Eika Balansert	-1,89 %	-2,24 %	0,35 %
Eika Likviditet	0,32 %	0,07 %	0,25 %
Eika Pengemarked	0,27 %	0,07 %	0,20 %
Eika Sparebank	0,32 %	0,07 %	0,26 %
Eika Obligasjon	-0,31 %	-0,66 %	0,35 %
Eika Kreditt	1,59 %	-0,13 %	1,72 %

Tidligere års vekst i premiebetaling, antall bedrifter og ansatte med Eika Innskuddspensjon, er videreført gjennom første kvartal i 2018. Det er et godt distribusjonssamarbeidet med lokalbankene i alliansen og grunnlaget for videre vekst vurderes derfor som godt.

Den digitale løsning «Min Sparing» som gir samlet oversikt over privat sparing og pensjonssparing fra arbeidsgiver har fått meget god mottakelse blant kunder og rådgivere siden lanseringen i september i fjor, og hadde ved utgangen av kvartalet om lag 80.000 brukere. Erfaringen så langt er at en stor andel av kundemassen prefererer assistanse og støtte fra en rådgiver, ved bruk av digitale løsninger.

### Resultat og nøkkeltall Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Driftsinntekter	41.585	36.034	161.151
Driftskostnader	31.841	27.560	116.331
<b>Driftsresultat</b>	<b>9.744</b>	<b>8.474</b>	<b>44.820</b>
Netto finansposter	37	(125)	(894)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>9.781</b>	<b>8.349</b>	<b>43.926</b>
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	37.830	33.025	37.549
Antall spareavtaler	109.000	95.805	106.508
Egenkapitalavkastning	59,4 %	61,9 %	63,9 %
Kapitaldekning	11,7 %	12,5 %	11,4 %

Den positive inntektsutviklingen selskapet har hatt de senere årene med god nettotegnning og kundevekst, har fortsatt i 2018. Selskapet fikk et resultat før skatt på 10 millioner kroner (8). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner var på 67 millioner kroner (56), mens samlede driftskostnader utgjorde 32 millioner (28). Den vesentligste delen av kostnadsøkningen har sammenheng med økte investeringer i digitale løsninger.

## Eiendomsmedling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmedling 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.

Aktiv Eiendomsmedling hadde god vekst i 2017, og forventer at veksten fortsetter i 2018, og har planlagt nye kontoretableringer i løpet av året. Aktiv-kjeden hadde totalt 2.143 omsetninger i første kvartal 2018, og økte med dette sine markedsandeler.

## Resultat og nøkkeltall Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Driftsinntekter	11.253	9.699	47.185
Driftskostnader	10.624	9.710	42.863
<b>Driftsresultat</b>	<b>629</b>	<b>(11)</b>	<b>4.322</b>
Netto finansposter	15	10	22
<b>Resultat før skatt</b>	<b>644</b>	<b>(1)</b>	<b>4.344</b>
Antall formidlinger	2.143	2.264	9.619
Antall kontorer og filialer	69	66	69

## Soliditet og regulatoriske forhold

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

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

### CRD IV-regulering

Den delen av virksomheten som er underlagt CRD IV-reguleringen består av Eika Gruppen AS, Eika Kreditbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Beregningene gjøres ut ifra sektorspesifikke regler for de respektive virksomhetsområdene. Ved konsolideringen gjøres det fradrag i ren kjernekapital for eierskapet i Eika Forsikring AS. Per 31. mars 2018 var ren kjernekapitaldekning på 17,0 prosent, kjernekapitaldekning på 18,7 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 20,8 prosent.

### Solvens II-regulering

Virksomheten som er underlagt Solvens II-reguleringen består av Eika Forsikring AS. Selskapet benytter standardmetoden ved beregning av tapspotensiale og kapitalkrav. Per 31. mars 2018 var dekningsprosent SCR på 174.

Solvens II ble innført fra 1. januar 2016. Fortsatt er det uavklarte forhold knyttet til skatt og behandling av avsetning til skadeforsikrings-selskapenes garantiordning.

Den 7. februar 2018 ble høringsnotat om endringer i skattereglene for forsikrings- og pensjonsforetak publisert, herunder skattemessig behandling av tidligere sikkerhetsavsetning. Høringsfristen er 7. mai 2018. Frem til eventuelle nye regler blir vedtatt, gis det skattemessig fradrag for avsetning basert på forsikringstekniske avsetninger beregnet etter gjeldende avsetningsregler. Det er i regnskapet foretatt avsetning for en eventuell skatteforpliktelse knyttet til den tidligere sikkerhetsavsetningen.

Det gjenstår avklaring om hvorvidt avsetning til garantiordning skal klassifiseres om tellende kapital eller behandles som forpliktelse. Banklovkommisjonen la i januar 2018 frem sitt forslag overfor Finansdepartementet, hvor garantiordningen er foreslått videreført i sin nåværende form. Forslaget skal gjennom en høringsrunde før endelig avklaring på ordningens videre eksistens kan ventes å foreligge fra Departementets side. Endelig avklaring fra Finanstilsynet på hvordan avsetningen skal behandles under Solvens II kan først ventes deretter. På grunn av den manglende avklaringen har Eika Forsikring ikke medregnet avsetningen i sin bufferkapital. Banklovkommisjonen avgav sin innstilling i første kvartal 2018, hvor det foreslås at ordningen videreføres i sin eksisterende form. Kommisjonens forslag er nå ute til høring. Etter at vedtak om Garantiordningens videre rolle er fattet, kan endelig avklaring fra Finanstilsynet vedrørende eventuell behandling av denne i kapitalkravberegningen ventes.

## Tverrsektoriell soliditet

Eika Gruppen beregner konsernets samlede soliditet etter regelverket for tverrsektorielle grupper (konglomeratreglene). Per 31. mars 2018 hadde konsernet en overoppfyllelse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav på 141 prosent.

## Eika Alliansen

Eika Alliansen består av Eika Gruppen, 69 lokalbanker og Eika Boligkreditt. Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 milliarder kroner, nær én million kunder, 3000 medarbeidere og over 200 lokalbankkontorer. Eika Alliansen er med det én av de største aktørene i det norske finansmarkedet og en viktig aktør for mange norske lokalsamfunn.

Lokalbankene i Eika Alliansen har fra 2016 til utgangen av mars 2018 fått over 115.000 nye kunder. Lokalbankene har blant Norges høyeste kundetilfredshet både for personkunder og bedrifter. Lokalbankene er opptatt av å skape gode kundeopplevelser gjennom personlig service og rådgivning, i samspill med en smart digital hverdagsbank.

I januar 2018 valgte elleve banker å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. De elleve bankene utgjør omtrent 11 prosent av aksjonærmassen. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021. Det er solid oppslutning fra flertallet av eierbankene om den strategiske retningen Eika Alliansen har valgt. Konsernstyret har god og konstruktiv dialog med de 11 bankene og jobber mot en omforent løsning.

## Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som påvirker konsernets resultat eller finansielle stilling.

## Utsiktene fremover

Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling, selv om det er store regionale forskjeller. Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling, selv om det er store regionale forskjeller. I første kvartal 2018 var økonomien preget av stabil arbeidsledighet og moderat inflasjon. Lønnsoppjøret mellom LO-NHO kom i mål med en ramme på 2,8 prosent noe som antas å gi en solid reallønnsvekst i år. Veksten i husholdningenes gjeld toppet ut i fjor høst, og har nå kommet ned til en vekstrate på om lag 6 prosent siste 12 måneder. Boligprisene steg moderat med 1,9 prosent i løpet av første kvartal 2018, ifølge Eiendom Norge. Fortsatt er det betydelig usikkerhet om boligmarkedets utvikling fremover. Både byggeaktivitet, boligpriser og husholdningenes låneopptak vil påvirke vekstanslagene for norsk økonomi fremover.

Værmessige forhold påvirker i stadig større grad skadebildet i forsikring og medfører økte skadeutbetalinger. Denne vinteren var preget av store snømengder og varierende temperaturer. Snøsmeltingen i fjellet, sammen med nedbør, vil kunne gi storflommer i andre kvartal. Videre koster skader på motorvogner forsikrings-selskapene stadig mer. Antall personer som skades i trafikken har gått ned, men materielle skader har økt og påfører forsikrings-selskapene høyere skadeutbetalinger.

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.



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 lokalebanken 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 og forventes innført i Norge i løpet av sommeren 2018 gjennom ny personvernlovgivning. Konsernet har en pågående prosess for å sikre at alle deler av virksomheten oppfyller kravene når den nye loven trer i kraft. PSD2, EUs reviderte betalingstjenestedirektiv pålegger bankene å gi tredjeparts-aktører 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.

Lokalbankenes kjerneverdier og posisjon legger premissene 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.

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekräften. 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, 8. mai 2018  
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen  
*Styrets leder*

Jan L. Andreassen  
*Styremedlem*  
*Ansattes representant*

Elling Berntsen  
*Styremedlem*

Trine Stangeland  
*Styrets nestleder*

Jan Flaskerud  
*Styremedlem*  
*Bankansattes representant*

Bente Sollid Storehaug  
*Styremedlem*

Øivind Larsen  
*Styremedlem*

Mads Indrehus  
*Styremedlem*

Hege Toft Karlsen  
*Konsernsjef*

# Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern		
		1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		135.868	139.025	552.541
Rentekostnader og lignende kostnader		27.715	28.184	110.510
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>108.153</b>	<b>110.841</b>	<b>442.031</b>
<b>Netto premieinntekter forsikring</b>		<b>550.995</b>	<b>476.762</b>	<b>1.992.037</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		45	45	17.838
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>		<b>45</b>	<b>45</b>	<b>17.838</b>
Provisjonsinntekter mv.		112.206	112.011	490.907
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		143.599	133.628	547.665
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>(31.393)</b>	<b>(21.617)</b>	<b>(56.758)</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(15.023)	26.891	26.800
Andre inntekter		78.970	83.620	319.975
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>691.747</b>	<b>676.542</b>	<b>2.741.923</b>
Erstatningskostnader		406.686	334.726	1.235.608
Lønn og generelle administrasjonskostnader		176.733	180.480	729.651
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		6.937	8.347	46.905
Andre driftskostnader		17.320	34.163	105.525
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>		<b>84.071</b>	<b>118.826</b>	<b>624.234</b>
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	21.288	17.124	54.047
<b>Resultat før skatt</b>		<b>62.783</b>	<b>101.702</b>	<b>570.187</b>
Skattekostnad		18.121	20.421	122.486
<b>Periodens resultat</b>		<b>44.662</b>	<b>81.281</b>	<b>447.701</b>

# Resultat morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap		
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	4.272	3.083	11.810
Rentekostnader og lignende kostnader	5.456	4.609	17.396
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>(1.184)</b>	<b>(1.526)</b>	<b>(5.586)</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	45	45	2.008
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	572.300
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>574.308</b>
Provisjonsinntekter mv.	29	90	363
Provisjonskostnader mv.	281	301	1.073
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>(252)</b>	<b>(211)</b>	<b>(710)</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	1.486	2.999	1.613
Andre inntekter	88.514	97.044	364.140
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>88.609</b>	<b>98.351</b>	<b>933.765</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	94.368	101.650	384.226
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1.021	1.019	4.059
Andre driftskostnader	2.754	14.434	42.483
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>(9.534)</b>	<b>(18.752)</b>	<b>502.997</b>
Gevinst ved salg av finansielle eiendeler	-	-	8.109
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	-	-	10.879
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(9.534)</b>	<b>(18.752)</b>	<b>521.985</b>
Skattekostnad	(1.156)	(5.043)	108.372
<b>Periodens resultat</b>	<b>(8.378)</b>	<b>(13.709)</b>	<b>413.613</b>

# Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern		
31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018	Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
-	-	-	<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>		<b>53.378</b>	<b>53.170</b>	<b>53.343</b>
<b>239.795</b>	<b>236.538</b>	<b>835.327</b>	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	Note 6	<b>2.297.834</b>	<b>1.557.046</b>	<b>1.354.812</b>
-	-	-	Brutto utlån til kunder		4.023.605	4.047.303	4.078.425
-	-	-	Nedskrivinger på utlån		107.801	63.888	100.429
-	-	-	<b>Netto utlån kunder</b>	Note 7,8	<b>3.915.804</b>	<b>3.983.415</b>	<b>3.977.996</b>
140.000	140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 10	2.571.222	2.936.994	3.064.934
393.026	363.275	388.968	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 11	1.092.532	1.100.502	1.122.705
1.118.345	1.110.645	1.118.345	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-	-
<b>1.651.371</b>	<b>1.613.920</b>	<b>1.647.313</b>	<b>Sum verdipapirer</b>		<b>3.663.754</b>	<b>4.037.496</b>	<b>4.187.639</b>
20.264	24.546	21.421	Utsatt skattefordel		90.114	83.886	87.368
942	1.526	814	Andre immaterielle eiendeler		41.457	61.383	46.590
<b>21.206</b>	<b>26.072</b>	<b>22.235</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>131.571</b>	<b>145.269</b>	<b>133.958</b>
15.349	16.576	14.456	Driftsløsøre og eiendom		21.835	27.132	23.586
<b>15.349</b>	<b>16.576</b>	<b>14.456</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>21.835</b>	<b>27.132</b>	<b>23.586</b>
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger	Note 13	878.447	979.478	868.679
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		1.286.631	1.033.187	1.273.626
685.398	453.565	80.220	Andre eiendeler		47.896	37.831	103.731
11.698	17.656	25.352	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		168.345	151.415	120.994
<b>2.624.817</b>	<b>2.364.327</b>	<b>2.624.903</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>12.465.495</b>	<b>12.005.439</b>	<b>12.098.364</b>

# Balanse – gjeld og egenkapital

Morselskap					Konsern		
31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018	Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
245.850	226.025	205.112	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	237.999	279.063	278.738
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note15	4.364.642	4.538.811	4.325.214
224.945	224.900	352.810	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	352.810	224.900	224.945
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3.519.132	3.445.814	3.434.647
110.109	30.532	71.615	Betalbar skatt		103.763	59.659	127.805
363.375	302.813	363.375	Foreslått utbytte		363.375	302.813	363.375
50.274	22.460	29.715	Annen gjeld		348.164	269.245	226.017
523.758	355.805	464.705	Sum annen gjeld		815.302	631.717	717.197
94.502	77.547	73.873	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		528.624	278.741	516.345
14.940	23.289	15.922	Avsetning for forpliktelser		91.420	98.787	90.438
224.810	224.697	224.847	Ansvarlig lånekapital	Note 17	474.048	473.795	473.984
1.328.805	1.132.263	1.337.269	Sum gjeld		10.383.977	9.971.628	10.061.508
24.225	24.225	24.225	Aksjekapital		24.225	24.225	24.225
817.814	817.814	817.814	Overkurs		817.814	817.814	817.814
234.219	234.219	234.219	Annen innskutt egenkapital		234.219	234.219	234.219
1.076.258	1.076.258	1.076.258	Sum innskutt egenkapital		1.076.258	1.076.258	1.076.258
219.754	155.806	211.376	Sum opptjent egenkapital		1.005.260	957.553	960.598
1.296.012	1.232.064	1.287.634	Sum egenkapital		2.081.518	2.033.811	2.036.856
2.624.817	2.364.327	2.624.903	Sum gjeld og egenkapital		12.465.495	12.005.439	12.098.364

# Endringer i egenkapitalen

						Konsern
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	
<b>Balanse per 31. desember 2016</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>876.271</b>	<b>1.952.529</b>	
Periodens resultat	-	-	-	81.281	81.281	
<b>Balanse per 31. mars 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>957.553</b>	<b>2.033.811</b>	
Periodens resultat	-	-	-	108.301	108.301	
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>1.065.854</b>	<b>2.142.112</b>	
Periodens resultat	-	-	-	145.823	145.823	
<b>Balanse per 30. september 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>1.211.676</b>	<b>2.287.934</b>	
Periodens resultat	-	-	-	112.296	112.296	
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)	
<b>Balanse per 31. desember 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>960.598</b>	<b>2.036.856</b>	
Periodens resultat	-	-	-	44.662	44.662	
<b>Balanse per 31. mars 2018</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>1.005.260</b>	<b>2.081.518</b>	

						Morselskap
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	
<b>Balanse per 31. desember 2016</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>169.516</b>	<b>1.245.774</b>	
Periodens resultat	-	-	-	(13.709)	(13.709)	
<b>Balanse per 31. mars 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>155.806</b>	<b>1.232.064</b>	
Periodens resultat	-	-	-	(992)	(992)	
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>154.814</b>	<b>1.231.072</b>	
Periodens resultat	-	-	-	(15.335)	(15.335)	
<b>Balanse per 30. september 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>139.479</b>	<b>1.215.737</b>	
Periodens resultat	-	-	-	443.649	443.649	
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)	
<b>Balanse per 31. desember 2017</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>219.754</b>	<b>1.296.012</b>	
Periodens resultat	-	-	-	(8.378)	(8.378)	
<b>Balanse per 31. mars 2018</b>	<b>24.225</b>	<b>817.814</b>	<b>234.219</b>	<b>211.376</b>	<b>1.287.634</b>	

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordning inngår i annen egenkapital. Per 31. mars 2018 utgjorde disse postene 207 millioner kroner.

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
<b>Kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>						
Resultat før skattekostnad	(9.534)	(18.752)	521.985	62.783	101.702	570.187
Periodens betalte skatt	(38.493)	(49.662)	(80.195)	(44.909)	(57.056)	(94.457)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1.021	1.019	4.059	7.151	9.032	49.169
Verdiregulering verdipapirer	(1.456)	(3.081)	3.157	21.585	(27.052)	(7.244)
Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	(10.879)	-	-	-
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	982	(4.623)	(12.972)	982	(4.623)	(12.972)
Andre poster uten kontanteffekt	(98)	53	210	(71)	78	312
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	93	-	76.479	496.880	42.970	(17.693)
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	84.485	34.237	23.070
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	(128.000)	-	-	-	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	-	62.192	7.715	13.136
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	-	39.427	9.888	(223.860)
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	11.680	20.407	(574.721)	120.136	(28.879)	377
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(163.805)</b>	<b>(54.639)</b>	<b>(72.877)</b>	<b>850.641</b>	<b>88.012</b>	<b>300.025</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>						
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(420)	(1.648)	(267)	(1.325)	(23.122)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	27	-	-	27	-	-
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-	-	(94.858)	-	-	(94.858)
Innbetaling av konsernbidrag	538.654	80.000	495.000	-	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>538.681</b>	<b>79.580</b>	<b>398.494</b>	<b>(240)</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(117.980)</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>						
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(35.344)	(26.265)	(20.871)	(35.344)	(26.265)	(20.871)
Opptak av ny obligasjonsgjeld	250.000	-	-	250.000	-	-
Nedbetaling av obligasjonsgjeld	(122.000)	-	-	(122.000)	-	-
Utbetaling av utbytte	-	-	(302.813)	-	-	(302.813)
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>92.656</b>	<b>(26.265)</b>	<b>(323.684)</b>	<b>92.656</b>	<b>(26.265)</b>	<b>(323.684)</b>
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	467.532	(1.324)	1.933	943.057	60.422	(141.639)
Bankinnskudd og lignende 1.januar	34.795	32.862	32.862	1.403.155	1.544.794	1.544.794
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende ved periodens utgang</b>	<b>502.327</b>	<b>31.538</b>	<b>34.795</b>	<b>2.346.212</b>	<b>1.605.216</b>	<b>1.403.155</b>

# Noter til regnskapet

## Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av 69 lokalbanker, konsernet Eika Gruppen og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 milliarder kroner, nær én million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet og en viktig 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 Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Gruppen AS har kontoradresse i Parkveien 61 i Oslo og hjemmeside [www.eika.no](http://www.eika.no).

## Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

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 Finanstilsynets forskrifter om årsregnskap for henholdsvis banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak.

### Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper gjøres det vurderinger, utarbeidelses estimater og anvendes forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater. De vesentligste

estimatene som benyttes er knyttet til nedskrivninger på utlån, beregning av forsikringstekniske avsetninger og verdsettelse av verdipapirer.

### Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

### 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 Kredittbank 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 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. 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. Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av første kvartal 2018 sammenlignet med omtalen av risikoforhold i årsrapporten for 2017.



## Note 4 – Soliditet

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

### Kapitaldekning CRD IV

Eika Gruppen beregner og rapporterer konsolidert kapitaldekning for delkonsern CRD IV bestående av morselskapet, Eika Kredittdbank, Eika Kapitalforvaltning. Etter CRD IV-regelverket gjøres i på konsernets ansvarlige kapital, fradrag for investeringen i forsikringsvirksomheten. Fradraget gjøres for den delen av investeringen som overstiger 10

prosent av ren kjernekapital og den overskytende delen av investeringen inngår i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko med 250 prosent vekt. Standardmetoden benyttes for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Delkonsern CRD IV		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjekapital	24.225	24.225	24.225	24.225	24.225	24.225
Overkurs	817.814	817.814	817.814	817.814	817.814	817.814
Annen egenkapital	445.595	390.025	453.973	587.424	475.600	563.470
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.287.634</b>	<b>1.232.064</b>	<b>1.296.012</b>	<b>1.429.463</b>	<b>1.317.639</b>	<b>1.405.509</b>
Periodens resultat som ikke kan medregnes	-	-	-	(23.954)	(11.027)	-
Immaterielle eiendeler	(814)	(1.526)	(942)	(39.758)	(49.289)	(44.665)
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(121)	-	(121)	(605)	-	(679)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(1.989)	(5.858)	-	(1.989)	(5.889)	-
<b>Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer</b>	<b>1.284.710</b>	<b>1.224.680</b>	<b>1.294.949</b>	<b>1.363.157</b>	<b>1.251.434</b>	<b>1.360.165</b>
Fradrag for forsikring og vesentlige invest. i finansiell sektor	-	-	-	(349.956)	(268.965)	(350.450)
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1.284.710</b>	<b>1.224.680</b>	<b>1.294.949</b>	<b>1.013.201</b>	<b>982.469</b>	<b>1.009.715</b>
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.384.710</b>	<b>1.324.680</b>	<b>1.394.949</b>	<b>1.113.201</b>	<b>1.082.469</b>	<b>1.109.715</b>
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.509.710</b>	<b>1.449.680</b>	<b>1.519.949</b>	<b>1.238.201</b>	<b>1.207.469</b>	<b>1.234.715</b>
Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.853.801	2.062.744	2.216.119	4.566.283	4.839.464	4.919.626
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	610.125	532.487	610.125	1.196.793	1.373.287	1.196.793
Tilleggsberegning faste kostnader i forvaltningsvirksomheten	-	-	-	182.917	-	189.465
<b>Sum vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>2.463.926</b>	<b>2.595.231</b>	<b>2.826.244</b>	<b>5.945.993</b>	<b>6.212.751</b>	<b>6.305.884</b>
<b>Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag</b>	<b>197.114</b>	<b>207.618</b>	<b>226.100</b>	<b>475.679</b>	<b>497.020</b>	<b>504.471</b>
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	61.598	64.881	70.656	140.885	155.319	149.854
Systemrisikobuffer (3,0 %)	73.918	77.857	84.787	169.063	186.383	179.826
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	44.629	35.837	52.175	108.849	90.085	116.258
<b>Kombinerte bufferkrav</b>	<b>180.145</b>	<b>178.575</b>	<b>207.618</b>	<b>418.797</b>	<b>431.787</b>	<b>445.938</b>
<b>Pilar 2-krav</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112.119</b>	<b>-</b>	<b>111.725</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>52,1 %</b>	<b>47,2 %</b>	<b>45,8 %</b>	<b>17,0 %</b>	<b>15,8 %</b>	<b>16,0 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>56,2 %</b>	<b>51,0 %</b>	<b>49,4 %</b>	<b>18,7 %</b>	<b>17,4 %</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Ansvarlig kapitaldekning</b>	<b>61,3 %</b>	<b>55,9 %</b>	<b>53,8 %</b>	<b>20,8 %</b>	<b>19,4 %</b>	<b>19,6 %</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>1.132.451</b>	<b>1.063.487</b>	<b>1.086.231</b>	<b>231.606</b>	<b>278.662</b>	<b>172.581</b>

## Kapitalkrav Solvens II

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

### Kapitalkrav Solvens II

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Tilgjengelig tellende kapital</b>			
Basiskapital - kapitalgruppe 1	928.016	931.658	874.853
Basiskapital - kapitalgruppe 2	340.419	326.336	333.607
<b>Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital</b>	<b>1.268.435</b>	<b>1.257.994</b>	<b>1.208.460</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>			
Kapitalkrav markedsrisiko	145.392	155.419	170.335
Kapitalkrav motpartsrisiko	82.972	208.924	81.592
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	171.406	135.297	171.483
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	505.598	479.141	452.715
Diversifiseringseffekt	(259.348)	(275.997)	(264.510)
Kapitalkrav operasjonell risiko	84.245	95.195	84.906
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>730.265</b>	<b>797.979</b>	<b>696.520</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav</b>			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.268.435	1.257.994	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)	730.265	797.979	696.520
<b>Dekningsprosent SCR</b>	<b>174 %</b>	<b>158 %</b>	<b>173 %</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvengkapitalkrav</b>			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	993.740	1.002.504	937.539
Minstekapitalkrav (MCR)	328.619	354.230	313.434
<b>Dekningsprosent MCR</b>	<b>302 %</b>	<b>283 %</b>	<b>299 %</b>

### Tverrsektoriell soliditet

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

Beløp i tusen kroner	Konsern		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	963.872	825.513	945.832
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	730.264	797.980	696.520
<b>Netto ansvarlig kapital i gruppen</b>	<b>2.396.043</b>	<b>2.340.320</b>	<b>2.332.982</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>701.907</b>	<b>716.827</b>	<b>690.630</b>
<b>Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav</b>	<b>141 %</b>	<b>144 %</b>	<b>142 %</b>

## Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	Fellestjenster, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmegling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Netto renteinntekter	-	-	10.182	11.632	100.015	101.809	93	74	20	16	(2.157)	(2.690)	108.153	110.841
Netto premieinntekter	-	-	550.995	476.762	-	-	-	-	-	-	-	-	550.995	476.762
Prov- og øvr.inntekter	88.515	97.044	25.833	78.351	7.453	4.837	66.853	56.115	11.253	9.699	(23.710)	(23.480)	176.197	222.566
Provisjonskostnader	-	-	(95.677)	(93.420)	(22.311)	(19.615)	(25.323)	(20.280)	(5)	(12)	(282)	(301)	(143.598)	(133.628)
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>88.515</b>	<b>97.044</b>	<b>491.333</b>	<b>473.325</b>	<b>85.157</b>	<b>87.031</b>	<b>41.623</b>	<b>35.909</b>	<b>11.268</b>	<b>9.703</b>	<b>(26.149)</b>	<b>(26.471)</b>	<b>691.747</b>	<b>676.541</b>
Erstatningskostnader	-	-	406.686	334.726	-	-	-	-	-	-	-	-	406.686	334.726
Driftskostnader	89.718	97.226	44.923	50.532	41.677	45.729	31.841	27.560	10.624	9.808	(17.793)	(7.866)	200.990	222.989
Tap på utlån og fordr.	-	-	552	513	20.736	16.715	-	-	-	(104)	-	-	21.288	17.124
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(182)</b>	<b>39.172</b>	<b>87.554</b>	<b>22.744</b>	<b>24.587</b>	<b>9.782</b>	<b>8.349</b>	<b>644</b>	<b>(1)</b>	<b>(8.356)</b>	<b>(18.605)</b>	<b>62.783</b>	<b>101.702</b>
Skattekostnad	(289)	(44)	10.615	17.300	5.697	6.155	2.852	1.971	113	-	(867)	(4.961)	18.121	20.421
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>(914)</b>	<b>(138)</b>	<b>28.557</b>	<b>70.254</b>	<b>17.047</b>	<b>18.432</b>	<b>6.930</b>	<b>6.378</b>	<b>531</b>	<b>(1)</b>	<b>(7.489)</b>	<b>(13.644)</b>	<b>44.662</b>	<b>81.281</b>
<b>Eiendeler</b>	<b>76.579</b>	<b>68.180</b>	<b>5.468.680</b>	<b>5.535.833</b>	<b>5.788.042</b>	<b>5.804.260</b>	<b>189.460</b>	<b>154.211</b>	<b>28.465</b>	<b>27.214</b>	<b>914.269</b>	<b>415.741</b>	<b>12.465.495</b>	<b>12.005.439</b>
<b>Gjeld og forpliktelser</b>	<b>113.492</b>	<b>110.217</b>	<b>4.396.352</b>	<b>4.425.554</b>	<b>5.012.313</b>	<b>5.069.478</b>	<b>139.420</b>	<b>109.774</b>	<b>11.034</b>	<b>10.354</b>	<b>711.366</b>	<b>246.252</b>	<b>10.383.977</b>	<b>9.971.629</b>

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

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i Eika Alliansen, samarbeidende selskapet og til konsernets egne virksomhetsområder. Formålet er å utnytte stordriftsfordelene gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost. Leveransene består i hovedsak av drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalings-løsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depot-service, bank- og makroanalyse, næringspolitikk, kompetanseutvikling og administrative tjenester.

Annen virksomhet i Eika Gruppen er lagt under øvrig virksomhet.

Virksomheten innenfor forsikringsområdet drives gjennom Eika Forsikring. Selskapets produkter er innenfor skade- og helseforsikring. Selskapets kunder er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter.

Virksomheten innen finansiering drives gjennom Eika Kredittbank. Selskapets har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettpåkjøp. 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.

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

## Note 6 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Bankinnskudd driftskonti	470.759	138	80	1.385.170	552.141	563.393
Bankinnskudd plasseringskonti	3.465	3.441	3.459	874.513	966.379	746.686
Bundne bankinnskudd	28.103	27.959	31.256	33.151	33.526	39.733
<b>Sum innskudd i banker</b>	<b>502.327</b>	<b>31.538</b>	<b>34.795</b>	<b>2.292.834</b>	<b>1.552.046</b>	<b>1.349.812</b>
Utlån til selskap i samme konsern	328.000	200.000	200.000	-	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
<b>Sum utlån til kredittinstitusjoner</b>	<b>333.000</b>	<b>205.000</b>	<b>205.000</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
<b>Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner</b>	<b>835.327</b>	<b>236.538</b>	<b>239.795</b>	<b>2.297.834</b>	<b>1.557.046</b>	<b>1.354.812</b>
<b>Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+</b>	<b>99,9 %</b>	<b>99,9 %</b>	<b>99,9 %</b>	<b>87,5 %</b>	<b>94,4 %</b>	<b>90,8 %</b>

## Note 7 – Utlån til kunde

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Nedbetalingslån	1.020.184	848.956	964.098
Leiefinansieringsavtaler	950.453	1.218.052	1.049.162
Brukskreditter	2.052.968	1.980.295	2.065.165
<b>Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger</b>	<b>4.023.605</b>	<b>4.047.303</b>	<b>4.078.425</b>
Individuelle nedskrivninger	12.353	12.657	10.224
Gruppevise nedskrivninger	95.448	51.231	90.205
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3.915.804</b>	<b>3.983.415</b>	<b>3.977.996</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	10.224	10.001	13.732
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	639	1.637	4.897
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	2.768	4.293	1.389
<b>Individuelle nedskrivninger for verdifall</b>	<b>12.353</b>	<b>12.657</b>	<b>10.224</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	90.206	44.064	44.064
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	5.242	7.167	46.141
<b>Gruppevise nedskrivninger for verdifall</b>	<b>95.448</b>	<b>51.231</b>	<b>90.205</b>

### Bevilgede lån og rammer

Ved utgangen av første kvartal 2018 var det innvilget, men ikke utbetalte låne- og leiefinansieringssaker på til sammen 169 millioner kroner. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,1 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,0 milliarder kroner. Som

sikkerhet for lån benyttes det finansierte objektet, mens i leiefinansieringssaker er det utleier som eier utleieobjektet. For kredittkort er det ikke sikkerhetsstillelser.

## Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2017	31.12.2017
Brutto misligholdt	180.936	136.108	159.530
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	27.729	12.933	12.246
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt 1	(99.549)	(56.483)	(91.992)
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	<b>109.116</b>	<b>92.558</b>	<b>79.784</b>

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

## Note 9 – Tap på utlån og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	Konsern		
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Helår 2017
<b>Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder</b>			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	2.129	(1.075)	(3.508)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	5.242	7.167	46.142
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	426	277	1.192
Konstaterte tap i perioden	14.211	11.679	51.886
Inngang på tidligere konstaterte tap	(1.272)	(1.332)	(47.088)
<b>Sum tap og nedskrivninger på utlån</b>	<b>20.736</b>	<b>16.715</b>	<b>48.624</b>
<b>Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer</b>			
Endring i tapsavsetning	392	(104)	1.619
Konstaterte tap i perioden	207	560	5.345
Inngang på tidligere konstaterte tap	(47)	(47)	(1.541)
<b>Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer</b>	<b>552</b>	<b>409</b>	<b>5.423</b>
<b>Sum tap og nedskrivninger</b>	<b>21.288</b>	<b>17.124</b>	<b>54.047</b>

## Note 10 – Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning

### Obligasjoner og sertifikater etter utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. Modifisert		Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi
	eff.rente	durasjon			
Stat/Statsgarantert	0,48 %	0,31	85.000	84.769	84.874
Offentlig eide foretak	1,18 %	0,22	20.000	20.005	20.036
Kommuner og fylkeskommuner	1,34 %	1,32	374.887	379.943	378.685
Banker og finansinstitusjoner	1,47 %	1,03	1.154.400	1.166.615	1.160.975
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,16 %	0,57	914.724	927.437	926.652
<b>Sum markedsbaserte verdipapirer</b>			<b>2.549.011</b>	<b>2.578.769</b>	<b>2.571.222</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>					<b>5.276</b>

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

Andelen av børsnoterte papirer utgjør 93,7 prosent.

Morselskapets investeringer i obligasjoner utstedt av Eika Kredittebank på 140 millioner kroner er klassifisert som anleggsmidler. Investeringene er i ansvarlig lånekapital i datterselskapet.

## Note 11 – Aksjer 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	162.727	159.816	162.727
Vipps AS	40.455	10,0 %	92.358	92.358	92.358	92.358
Andre aksjer	-	-	16.368	12.354	13.302	9.183
Verdipapirfond	-	-	121.199	121.529	763.693	828.264
<b>Sum aksjer og andeler</b>			<b>389.741</b>	<b>388.968</b>	<b>1.029.169</b>	<b>1.092.532</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>				<b>(3.937)</b>		<b>14.381</b>

Eika Gruppen har en strategisk eierpost i SDC AS på 339 310 aksjer, som utgjør en eierandel på 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Basert på resultatutviklingen i selskapet var aksjeposten ved utgangen av 2014

nedskrevet med DKK 32 millioner. Denne verdsettelsen er opprettholdt per 31. mars 2018. 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	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Morselskap		Konsern	
				Antall	Kostpris	Markedsverdi	Antall
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	8.486	36.616	52.320	
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	21.641	82.585	111.274	
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	29.926	30.748	48.644	
<b>Sum aksjefond</b>	-	-	-	<b>60.053</b>	<b>149.949</b>	<b>212.237</b>	
Verdipapirfondet Eika Sparebank	92.006	92.844	93.092	186.828	189.893	189.033	
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	97.067	97.640	97.691	
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	124.957	126.291	125.831	
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	27.762	28.355	28.437	74.873	76.954	76.694	
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	122.147	122.966	126.779	
<b>Sum rente- og obligasjonsfond</b>	<b>119.768</b>	<b>121.199</b>	<b>121.529</b>	<b>605.872</b>	<b>613.744</b>	<b>616.028</b>	
<b>Sum</b>	<b>119.768</b>	<b>121.199</b>	<b>121.529</b>	<b>665.926</b>	<b>763.693</b>	<b>828.264</b>	
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>378</b>			<b>18.717</b>	

## Note 12 – Eierinteresser i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394.108	394.108	394.108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542.666	542.666	542.666
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145.938	145.938	145.938
Aktiv Eiendomsmegling 1	2001	Oslo	100 %	35.000	27.300	35.000
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	156	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	170	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	156	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	151	151
<b>Sum eierinteresser i konsernselskap</b>				<b>1.118.345</b>	<b>1.110.645</b>	<b>1.118.345</b>

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

## Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.377.138	1.338.980	1.342.206
Erstatningsavsetning brutto	2.141.994	2.106.834	2.092.441
<b>Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>3.519.132</b>	<b>3.445.814</b>	<b>3.434.647</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	236.086	332.473	228.899
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	642.361	647.005	639.780
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	878.447	979.478	868.679
Sum avsetning for egen regning	2.640.685	2.466.336	2.565.968

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		
				31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	-	29.950	35.344	-	29.950	35.344
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	205.112	196.075	210.506	205.112	196.075	210.506
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>205.112</b>	<b>226.025</b>	<b>245.850</b>	<b>205.112</b>	<b>226.025</b>	<b>245.850</b>
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	32.846	52.989	32.715
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	41	49	173
<b>Sum innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.887</b>	<b>53.038</b>	<b>32.888</b>
<b>Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>205.112</b>	<b>226.025</b>	<b>245.850</b>	<b>237.999</b>	<b>279.063</b>	<b>278.738</b>

### Klassifisering i balansen

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

### Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper hadde per 31. mars 2018 ubenyttede trekkrammer for kassekreditt på 350 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 150 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 Kredittdbank 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 15 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2018		31.03.2017		31.12.2017	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.361.952	1,70 %	4.536.238	1,70 %	4.322.538	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	2.690	2,11 %	2.573	2,11 %	2.676	1,98 %
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>4.364.642</b>		<b>4.538.811</b>		<b>4.325.214</b>	

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats. Innskuddene er i hovedsak fra privatmarkedet. De 10 største innskuddene utgjør samlet 2,0 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,34 prosent av total portefølje

## Note 16 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010699093	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250.000	250.000	250.000
NO0010699093 Tilbakekjøp					2013	2018	(147.000)	(25.000)	(25.000)
NO0010816937	500.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2018	2021	250.000	-	-
Over/underkurs							(190)	(100)	(55)
<b>Sum verdipapirgjeld</b>							<b>352.810</b>	<b>224.900</b>	<b>224.945</b>

## Note 17 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010712508	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Amortiserte kostnader							(88)	(158)	(105)	(88)	(158)	(105)
<b>Sum fondsobligasjoner</b>							<b>99.912</b>	<b>99.842</b>	<b>99.895</b>	<b>99.912</b>	<b>99.842</b>	<b>99.895</b>
NO0010708324	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	-	250.000	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							(65)	(145)	(85)	(864)	(1.047)	(911)
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>124.935</b>	<b>124.855</b>	<b>124.915</b>	<b>374.136</b>	<b>373.953</b>	<b>374.089</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>224.847</b>	<b>224.697</b>	<b>224.810</b>	<b>474.048</b>	<b>473.795</b>	<b>473.984</b>

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 selskaper innen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte. Det er transaksjoner mellom morselskapet og de øvrige selskapene som inngår som en del av den ordinære virksomheten. Transaksjonene omfatter administrative tjenester, konsulents tjenester, leie av lokaler, driftsmidler samt finansiering.

**eika.**

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

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