



Eika Gruppen

2. kvartal 2019

eika.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Netto renteinntekter	108.933	114.070	218.022	222.222	447.876
Netto premieinntekter	614.921	559.827	1.212.355	1.110.822	2.273.152
Netto andre inntekter	56.777	89.503	124.980	139.911	249.552
Netto driftsinntekter	780.631	763.400	1.555.357	1.472.955	2.970.580
Netto erstatningskostnader	321.754	373.779	769.572	780.466	1.466.002
Driftskostnader	244.163	232.134	472.201	450.930	905.187
Resultat før tap og nedskrivninger	214.714	157.487	313.584	241.559	599.391
Tap og nedskrivninger	(499)	15.661	19.942	36.949	46.256
Resultat før skatt	215.213	141.826	293.642	204.610	553.135
Skattekostnad	51.999	38.988	68.279	57.109	148.490
Resultat etter skatt	163.214	102.838	225.363	147.501	404.645
Brutto utlån	3.739.428	4.051.863	3.739.428	4.051.863	3.833.793
Verdipapirer	3.833.286	3.728.931	3.833.286	3.728.931	3.836.744
Innskudd fra kunder	4.136.705	4.410.356	4.136.705	4.410.356	4.431.756
Forsikringstekniske avsetninger	3.578.469	3.612.882	3.578.469	3.612.882	3.473.500
Egenkapital	2.182.363	2.184.356	2.182.363	2.184.356	1.957.000
Forvaltningskapital	12.177.547	12.424.933	12.177.547	12.424.933	12.611.584

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	75,0 %	86,4 %	85,3 %	89,5 %	83,4 %
Skadeprosent f.e.r.	52,3 %	66,8 %	63,5 %	70,3 %	64,5 %
Kostnadsprosent f.e.r.	22,6 %	19,6 %	21,9 %	19,3 %	18,9 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	20	33	47	71	149
Porteføljevkastning	1,9 %	3,2 %	3,1 %	1,3 %	0,5 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	7,0 %	7,3 %	7,0 %	7,1 %	7,0 %
Kostnads/inntektsforhold	58,6 %	50,7 %	56,9 %	49,8 %	53,6 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	4,3 %	4,6 %	4,3 %	4,6 %	3,1 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	1,8 %	1,2 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	40.871	39.222	40.871	39.222	36.890
Antall spareavtaler	119.549	10.223	119.549	110.223	114.658

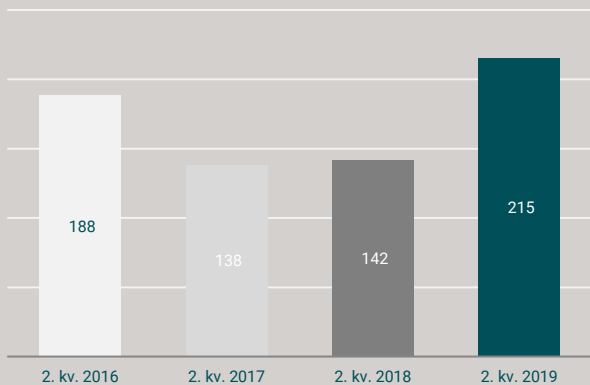
Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	3.048	3.180	5.604	5.317	10.368
Antall kjedekontorer og filialer	72	70	72	70	70

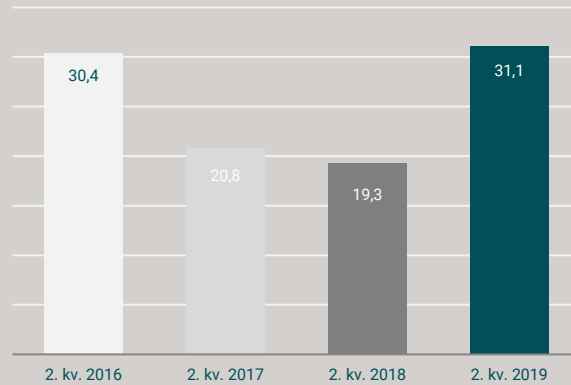
Konsern

Omsetningsvekst	2,3 %	11,5 %	5,6 %	7,3 %	6,6 %
Kostnadsutvikling	5,2 %	0,3 %	4,7 %	-3,2 %	-2,3 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	17,3 %	16,9 %	17,3 %	16,9 %	16,2 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten	208 %	163 %	208 %	163 %	169 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	31,1 %	19,3 %	22,1 %	14,1 %	18,3 %
Resultat per aksje (kr.)	6,74	4,25	9,30	6,09	16,70

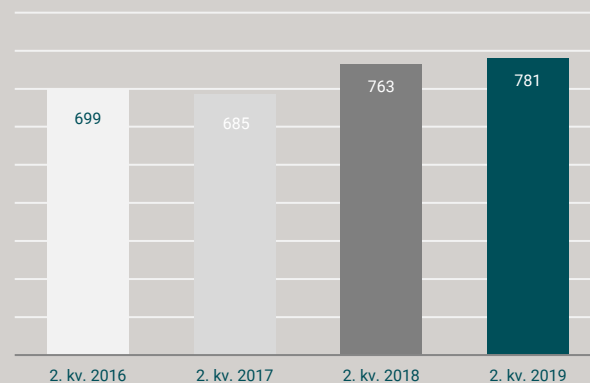
Resultat før skatt i millioner kroner



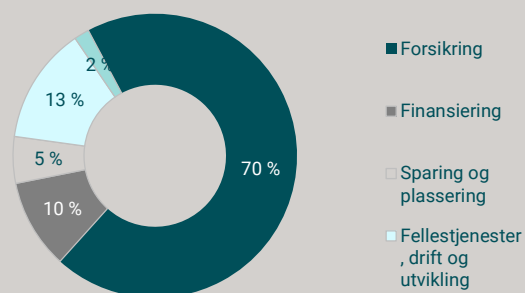
Egenkapitalavkastning



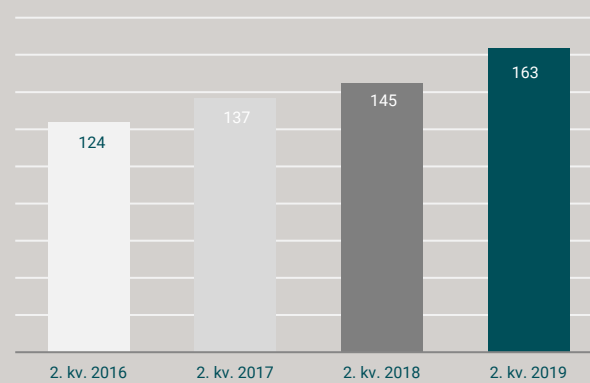
Omsetning i millioner kroner



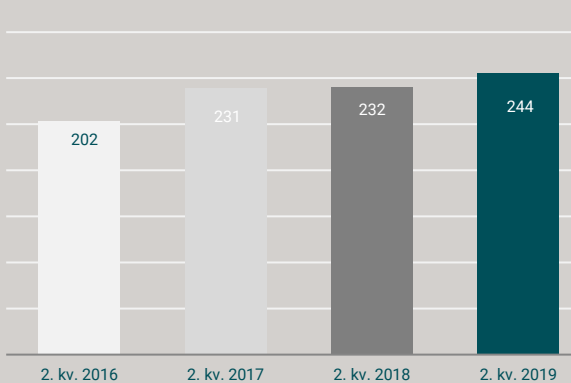
Omsetning per virksomhetsområde i prosent



Distributørprovisjoner i millioner kroner



Driftskostnader i millioner kroner



Rapport andre kvartal og første halvår 2019

I takt med samfunnsutviklingen står norske banker og finansaktører overfor stadige endringer og omstillingskrav. Morgendagens kundebehov, konkurrenter og konkurransearenaer vil ikke være som i dag. I møte med stigende uro knyttet til klima, globale forhold og fremtidens arbeidsmarked ses samtidig en motreaksjon som vektlegger det nære og det trygge. En dreining mot «trykghetens tid» harmonerer med alliansebankenes naturlige posisjon i sine markeder.

Bankene i Eika Alliansen skal være pådrivere for å utvikle arbeidsplasser og lokalt næringsliv. Gjennom sin tilstedeværelse der verdiene skapes, bygger lokalbankene kunnskap og kompetanse som kommer privatpersoner, bedriftskunder og hele lokalsamfunnet til gode.

Med høy tillit fra kundene, gode resultater og en offensiv strategi for fremtiden er alliansebankene i posisjon for fortsatt å levere bærekraftig vekst og utvikling, basert på sine naturlige konkurransefortrinn – også i et utfordrende og skiftende marked. Eika Gruppens viktigste mål er å tilrettelegge for denne verdiskapingen.

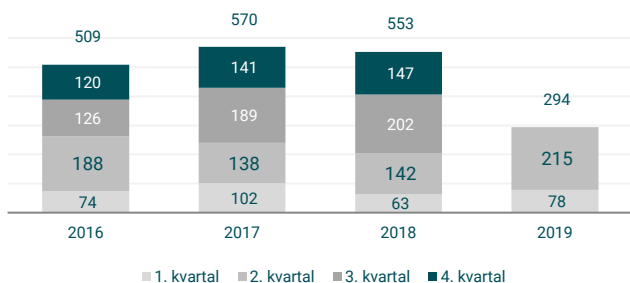
Resultat- og balanseutvikling

Konsernet leverte med 215 millioner kroner før skatt, tidenes beste kvartalsresultat. Gode skadetall og lave tapskostnader bidro til det gode kvartalsresultatet. For første halvår leverer konsernet et resultat før skatt på 294 millioner kroner (205). Et godt skaderesultat, positiv resultat effekt ved salg av misligholdte lån, inntekter fra verdipapirer og kostnadskontroll har bidratt til økning i resultatet sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Resultat etter skatt på 163 millioner kroner (103) ga en annualisert egenkapitalavkastning i kvartalet på 31,1 prosent (19,3) og akkumulert resultat på 225 millioner kroner (148) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 22,1 prosent (14,1) prosent.

En milepæl ble nådd for konsernet da forsikringsvirksomheten rett før utgangen av første halvår, passerte tre milliarder kroner i bestandspremie. Dette ble oppnådd blant annet godt hjulpet av at vekstprovisjonen som ble innført i fjor som et insentiv for økt markedsinnsats hos distributørene.

Resultat før skatt

Millioner kroner



Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter var på 781 millioner kroner (763) i kvartalet, som er en økning på 2,3 prosent. For årets to første kvartaler samlet var det en økning i netto driftsinntekter fra 1,5 til 1,6 milliarder kroner, en økning på 5,6 prosent.

Den vesentligste delen av inntektsøkningen i kvartalet var relatert til premieinntekter for egen regning som økte med 55 millioner kroner eller 9,8 prosent sammenlignet med andre kvartal i fjor. Forsikringsvirksomheten hadde ved utgangen av første halvår i år en bestandspremie på 3 milliarder kroner. Veksten i bestandspremien var på 5,6 prosent siste 12 måneder.

Provisjoner til distributører utgjorde i kvartalet 163 millioner kroner (145), en økning på 12,6 prosent. Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende og ligger på et høyt nivå som følge av vekst og lønnsomhetsutvikling i porteføljene. Vekstprovisjonsmodellen som benyttes i forsikringsvirksomheten belønner økt aktivitet som gir høyere premievolumer, men samtidig også økte provisjonskostnader.

Den positive børsutvikling i første kvartal er hovedårsaken til at netto gevinster fra verdipapirer så langt i år var på 32 millioner kroner mot 4 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. For andre kvartal isolert sett ligger netto inntekter under fjoråret.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde 244 millioner kroner (232) i andre kvartal og så langt i år 472 millioner kroner (450). Økningen, som i hovedsak kommer fra økt aktivitet innen drift og utvikling IT og digitale løsninger, er i tråd med styrets forventninger for 2019.

Utviklingen der kundeforholdene blir stadig mer digitalisert, samtidig som nye reguleringer åpner for helt nye konkurrenter innenfor bank- og forsikringsbransjen, skaper både utfordringer og muligheter. Det er strategisk viktig både for Eika Gruppen og finansbransjen forøvrig å sikre god kompetanse på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Denne utviklingen styrer i stor grad aktivitetsnivået i konsernet med økt satsing på tjenesteleveranser til lokalbankene, herunder support til lokalbankens kunder. Kostnadene dekkes av lokalbankene i fellesskap, men medfører økte driftskostnader hos Eika Gruppen samtidig som også inntektene i Eika Gruppens regnskap øker.

Erstatningskostnader, skader og avviklingsresultater

For andre kvartal var det en skadeprosent for egen regning på 52,3 (66,8) og så langt i år på 63,5 (70,3). Etter et innslag av storskader knyttet til næringseiendom i første kvartal, har forsikringsselskapet i liten grad vært utsatt for storskader gjennom det andre kvartalet av 2019. I løpet av årets to første kvartaler er det inntektsført avviklingsgevinster for egen regning med 47 millioner kroner (71). Eika Forsikrings kunder har ikke vært direkte eksponert for naturskadehendelser med vesentlig effekt så langt i 2019.

Porteføljeavkastning

Børsene både internasjonalt og i Norge har gitt positiv avkastning i årets andre kvartal til tross for fortsatt stor usikkerhet rundt handelskrig og avtagende global økonomisk vekst. De lange rentene har falt betydelig både internasjonalt og i Norge. Korte pengemarkedsrentene har også falt internasjonalt, dog mindre enn lange renter, mens de fortsetter å stige her hjemme. Kredittspredene internasjonalt steg i mai, men falt tilbake igjen i juni og var lavere enn ved inngangen til kvartalet. I Norge har kredittspredene holdt seg relativt stabile gjennom hele kvartalet. Annualisert porteføljeavkastning var på 2,9 prosent (1,2).

Tap på utlån og mislighold

Samlet tapskostnad i kvartalet var negativ. Så langt i år er samlede tapskostnader på 20 millioner kroner (37) som utgjør 1,0 prosent (1,8) av brutto utlån. De lave tapskostnadene skyldes salg av misligholdte lån med positiv resultat effekt på om lag 10 millioner kroner. Salget

eliminere usikkerhet forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av kvartalet 160 millioner kroner (187), som tilsvarer 4,3 prosent (3,6) av brutto utlån. Reduksjonen i misligholdte engasjementer må ses i sammenheng med at det er solgt porteføljer av misligholdte lån.

Balansutvikling

Ved utgangen av første halvår 2019 hadde Eika Gruppen en forvaltningskapital på 12,2 milliarder kroner. Oversikten nedenfor viser hovedposter fra konsernets balanse.

Beløp i tusen kroner	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Innskudd i banker og sentralbank	2.019.756	2.077.721	2.519.925
Brutto utlån til kunder	3.739.428	4.051.863	3.833.793
Verdipapirer	3.833.286	3.728.931	3.836.744
Innskudd fra kunder	4.136.705	4.410.356	4.431.756
Forsikringstekniske avsetninger	3.578.469	3.612.882	3.473.500
Ekstern gjeld	1.036.861	1.065.005	1.093.861
Egenkapital	2.182.363	2.184.356	1.957.000
Forvaltningskapital	12.177.547	12.424.933	12.611.584

Brutto utlån utgjorde 3,7 milliarder kroner. Utfasing av leasing og salg av misligholdte lån har bidratt til at brutto utlån i løpet av siste 12 måneder er redusert med 312 millioner kroner. Utfasing av leasing oppveies kun delvis av økning i smålån. Innskudd fra kunder var ved utgangen av kvartalet på 4,1 milliarder kroner (4,4), som ga en innskuddsdekningen på 111 prosent (109).

Samlede investeringer i verdipapirer var på 3,8 milliarder kroner (3,7). Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Investeringene er hovedsakelig i norske rentepapirer med god kredittkvalitet.

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Balansført likviditet utgjorde ved utgangen av første halvår 5,6 milliarder kroner, hvorav bankinnskudd uten avtalt løpetid var på 2,0 milliarder kroner, obligasjoner og sertifikater på 2,8 milliarder kroner og verdipapirfond på 0,8 milliard kroner. Plasseringene er i all vesentlighet i banker med god rating og i finansielle instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet.

Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS er morselskapet i konsernet. I tillegg til virksomheten knyttet til å eie datterselskapene, inngår virksomhetsområdet felles-tjenester, drift og utvikling som er beskrevet i avsnittet nedenfor. Netto driftsinntekter utgjorde 112 millioner kroner (118). Totale driftskostnader utgjorde 119 millioner kroner (122). Morselskapet hadde ved utgangen av første kvartal 206 millioner kroner i innlån fra kredittinstitusjoner og 514 millioner kroner fra obligasjonsmarkedet.

Fellestjenester, drift og utvikling

For å utnytte stordriftsfordeler gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer, utvikler og leverer Eika Gruppen fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets egne virksomhetsområder. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost. Økt aktivitetsnivå i leveransene til bankene vil øke Eika Gruppens driftskostnad, men motsvarende økte driftsinntekter. Produkt- og tjenestespekteret består av drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalingsløsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depotservice, bank- og makroanalyse, kommunikasjon, næringspolitikk, kompetanse-utvikling og administrative tjenester.

Leveranser til alliansebanker, konsernselskap og samarbeidende selskaper:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Alliansebanker	77.285	84.125	147.266	160.276	320.493
Konsern/samarbeidende selskaper	25.182	25.804	50.156	51.530	98.425
Andre driftsinntekter	3.587	898	11.787	4.703	11.240
Totale leveranser	106.054	110.827	209.209	216.509	430.158

Forsikringsvirksomheten

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

Selskapet oppnådde i andre kvartal et resultat før skatt på 176 millioner kroner (103). Hittil i år leverer selskapet et resultat før skatt på 237 millioner kroner (142). Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt i kvartalet var 44,7 prosent (26,6) og per første halvår 32,0 prosent (18,8).

Resultat og nøkkeltall Eika Forsikring:

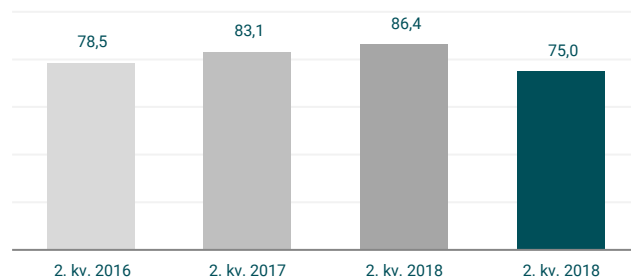
Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Premieinntekter f.e.r.	614.921	559.827	1.212.355	1.110.822	2.273.152
Andre forsikr. relaterte inntekter	9.651	5.862	15.825	12.585	24.052
Erstatningskostnader f.e.r.	321.754	373.779	769.572	780.466	1.466.002
Forsikr. relaterte driftskostnader	139.198	109.738	265.019	213.778	428.838
Netto inntekter fra investeringer	15.575	23.570	50.194	18.317	13.395
Andre inntekter og kostnader	(3.226)	(2.501)	(6.384)	(5.069)	(10.543)
Resultat før skatt	175.969	103.241	237.399	142.411	405.216
Combined ratio f.e.r.	75,0 %	86,4 %	85,3 %	89,5 %	83,4 %
Skadeprosent f.e.r.	52,3 %	66,8 %	63,5 %	70,3 %	64,5 %
Kostnadsprosent f.e.r.	22,6 %	19,6 %	21,9 %	19,3 %	18,9 %
Porteføljeverkastning (ann.)	1,9 %	3,2 %	3,1 %	1,3 %	0,5 %
Dekningsprosent SCR	208 %	163 %	208 %	163 %	169 %
Egenkapitalavkastning	44,7 %	26,6 %	32,0 %	18,8 %	24,6 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	20	33	47	71	149
Antall rapp. storskader > 2 mill.kr.	3	9	13	23	48

Skaderesultatet hittil i år er bedre enn hva selskapets forventet. Etter et innslag av store skader knyttet til næringseiendom i første kvartal, har selskapet i liten grad vært utsatt for storskader gjennom andre kvartal. Det har i tillegg vært en positiv utvikling på frekvensskader med totalt færre skader enn første halvår 2018. Eika Forsikring har ikke vært direkte eksponert for naturskadehendelser med vesentlig effekt så langt i 2019. I andre kvartal hadde selskapet en skadeprosent for egen regning på 52,3 (66,8) og for første halvår 63,5 (70,3).

Avviklingsgevinster for egen regning ble inntektsført med 20 millioner kroner (33) i andre kvartal og utgjør så langt i år 47 millioner kroner (71). Avviklingsresultatet kan i hovedsak forklares av god underliggende lønnsomhetsutvikling, spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Combined ratio

Prosent



Kostnadsprosent for egen regning utgjorde 21,1 prosent (19,6) i kvartalet og per første halvår 21,9 (19,3).

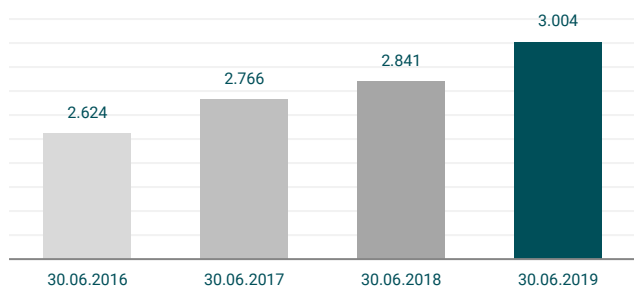
Den vesentligste årsaken til kostnadsøkningen ligger i høyere provisjoner til distributørene. Vekst i bestandspremie og god lønnsomhetsutvikling i porteføljene har bidratt til at provisjonene har vært jevnt økende over flere år, men som et insentiv for distributørene til å satse ytterligere på forsikring er det innført en vekstprovisjon. Dette forventes å gi økte premievolumer, men samtidig også økte provisjonskostnader.

Selskapet jobber kontinuerlig med utvikling av digitale kundeflater for å tilfredsstille endrede kundepreferanser og oppnå effektivisering internt og hos lokalbankene. Kostnader knyttet til drift og utvikling IT og utvikling av digitale løsninger har derfor økt over tid.

Det har vært en god utvikling i premieinntektene som økte med 9,8 prosent i løpet av kvartalet. Ved utgangen av første halvår hadde selskapet nådd en bestandspremie på tre milliarder kroner. Veksten i porteføljen siste 12 måneder var på 5,7 prosent. Hittil i år har Eika Forsikring fått om lag 2.700 nye kunder.

Bestandspremie

Millioner kroner



Ved utgangen av første halvår hadde Eika Forsikring en verdipapirportefølje til forvaltning på 3,4 milliarder kroner. Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes relativt stabil, og utgjorde 5,3 prosent. En positiv børsutvikling har bidratt til inntekter fra investeringer på 16 millioner kroner (24) og 50 millioner kroner (18) så langt i år. Annualisert porteføljevækst var på 3,1 prosent (1,3).

Selskapets soliditet er tilfredsstillende. Per 30. juni 2019 var dekningsprosent SCR på 208. Selskapets ansvarlige lånekapital har betingelser som oppfyller kravene til at kapitalen kan medregnes som Tier 2-kapital etter solvensregelverket.

Finansieringsvirksomheten

Finansierings- og betalingsløsninger til lokalbankenes kunder leveres gjennom Eika Kredittebank. Produktene består av leasing, salgspantlån, smålån, kredittkort og andre kortprodukter selskapet administrerer, samt innskuddskonti i nettbanken Sparmart.no. Distribusjon av selskapets produkter går i hovedsak gjennom alliansebankene. Selskapet har i tillegg to viktige strategiske distribusjonsavtaler. NAF har etter syv års samarbeid gitt Eika Kredittebank tillit for fem nye år. I juni 2019 ble Eika Kredittebank valgt som samarbeidspartner av Landbrukets innkjøpsorganisasjon Agrikjøp. Begge avtalene omfatter kredittkort og smålån.

Eika Kredittebank fikk et resultat før skatt i kvartalet på 35 millioner kroner (27). Det viktigste bidraget til resultatforbedringen er lave tapsekostnader som følge av salg av misligholdte lån. Så langt i år leverer selskapet et resultat på 52 millioner kroner (50). Resultat etter skatt i kvartalet på 27

millioner kroner (20) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 13,8 prosent (10,0).

Resultat og nøkkeltall Eika Kredittebank:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Netto renteinntekter	98.636	106.149	198.905	206.164	412.530
Netto provisjoner	(20.881)	(20.523)	(39.955)	(35.901)	(78.473)
Inntekt fra verdipapirer	3.149	88	3.810	330	1.120
Andre inntekter	528	261	915	538	1.392
Netto driftsinntekter	81.432	85.975	163.675	171.131	336.569
Driftskostnader	47.695	43.585	93.171	85.261	180.514
Resultat før tap og nedskrivning	33.737	42.390	70.504	85.870	156.055
Tap og nedskrivning på utlån	(1.475)	15.343	18.721	36.078	44.222
Resultat før skatt	35.212	27.047	51.783	49.792	111.833
Brutto utlån til kunder	3.739.428	4.051.863	3.739.428	4.051.863	3.833.793
Innskudd fra kunder	4.136.705	4.410.356	4.136.705	4.410.356	4.431.756
Forvaltningskapital	5.515.849	5.868.768	5.515.849	5.868.768	5.887.154
Rentenetto	7,0 %	7,3 %	7,0 %	7,1 %	7,0 %
Kostnad-/inntektsforhold	58,6 %	50,7 %	56,9 %	49,8 %	53,6 %
Brto. mislighold i prosent av brtto. utlån	4,3 %	4,6 %	4,3 %	4,6 %	3,1 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	1,8 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	13,8 %	10,0 %	10,2 %	9,5 %	10,2 %
Leverage Ratio (LR)	12,2 %	11,5 %	12,2 %	11,5 %	11,5 %
LCR	142,2 %	135,1 %	142,2 %	135,1 %	157,1 %
NSFR	130,0 %	123,0 %	130,0 %	123,0 %	131,0 %
Ren kjernekapitaldekning	17,9 %	16,9 %	17,9 %	16,9 %	17,5 %
Ansvarlig kapitaldekning	21,3 %	20,1 %	21,3 %	20,1 %	20,9 %

Samlede driftsinntekter ble redusert sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor. Dette har blant annet sammenheng med lavere gebyrinntekter som følge av konvertering av papirfakturaer til e-fakturaer. Nedgang i inntekter fra leasing og næringslån som følge av utfasing av porteføljene, oppveies kun delvis gjennom oppbygging av smålånportefølje. Provisjonsinntektene er på nivå med fjoråret, mens det har vært en økning i provisjonskostnadene som først og fremst har sammenheng med økningen i smålånporteføljen. Inntekter fra verdipapirer inneholder utbytte fra Visa med 3 millioner kroner i andre kvartal 2019.

Selskapets driftskostnader utgjorde i kvartalet 48 millioner kroner (44) og så langt i år 93 millioner kroner (82). Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak omstruktureringer og økte it-kostnader knyttet til høyt aktivitetsnivå med utvikling av nytt fordelsprogram, partnerleveranser og arbeid i forbindelse med det nye gjeldsregisteret.

Tap i prosent av brutto utlån utgjorde i kvartalet -0,2 prosent (1,5) og per første halvår 1,0 prosent (1,8). Selskapet inngikk i andre kvartal avtale om salg av misligholdte lån som ga en positiv resultatteffekt på i overkant av 10 millioner kroner, og er hovedårsaken til de lave tapsekostnadene i regnskapet. Salget eliminerer usikkerhet forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

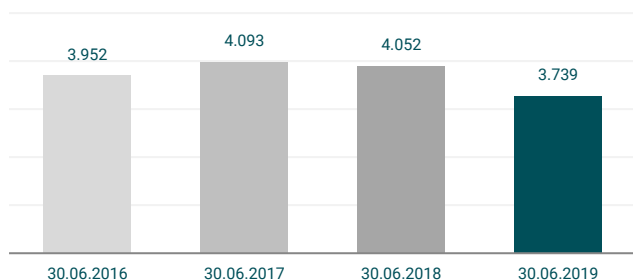
Brutto misligholdte engasjementer var ved utgangen av første halvår på 160 millioner kroner (187). Dette utgjør 4,3 prosent av brutto utlån (4,6). Nedgangen må ses i sammenheng med salg av porteføljer med misligholdte lån.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 74 millioner kroner (119). Dette representerer 2,0 prosent av utlånsporteføljen (2,9). I forbindelse med salg av misligholdte lån i 2018 ble det foretatt en oppjustering av de generelle tapsavsetningene for resterende utlånsportefølje.

Utlånsporteføljen var ved utgangen av første halvår på 3,7 milliarder kroner. Brutto utlån er redusert med 312 millioner kroner i løpet av de siste 12 månedene. Nedgangen i kortporteføljen på 138 millioner kroner må ses i sammenheng med salg av misligholdte lån. Utfasing av leasingporteføljen har medført en nedgang på 329 millioner kroner, men samtidig har det vært en vekst i for salgspantlån og smålån på 155 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,1 milliarder kroner, som ga en innskuddsdekning på 111 prosent (109).

Brutto utlån

Millioner kroner



Eika Kredittdbank har en tilfredsstillende soliditet som må sees i sammenheng med forventet vekst og den samlede kapitalstatus i Eika Gruppen. Selskapet har utstedt ansvarlig lån og fondsobligasjon som har betingelser som oppfyller kravene for at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital. Ren kjernekapitaldekning var per 30. juni 2019 på 17,9 prosent.

Sparing og plassering

Eika Kapitalforvaltning tilbyr verdipapirfond og innskuddspensjon med lokalbankene i alliansen som selskapets viktigste distribusjonskanal. I tillegg tilbyr selskapet aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Ved utgangen av første halvår forvaltet selskapet likviditetsporteføljer for 71 prosent av alliansebankene. Eika Kapitalforvaltning har også tilknyttet agent-avtaler med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder. Selskapet tilbyr egne digitale løsninger for rapportering og handel i verdipapirfond.

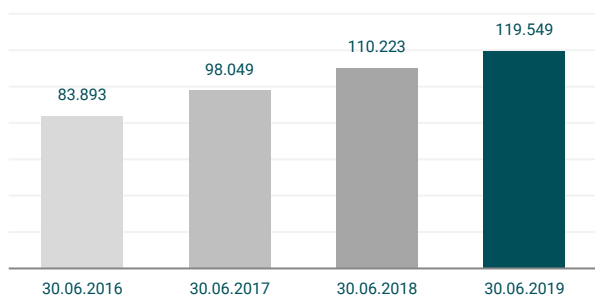
Eika Kapitalforvaltning bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. En kombinasjon av dyktige AFR-sertifiserte rådgivere og gode digitale løsninger vil være viktig for tilfredse kunder og videre vekst i fondssparingen fremover. Spareappen Smartspar som ble lansert i april har fått meget god mottakelse og har nå mer enn 20.000 brukere. Smartspar gjør fondssparing enklere. Den store innovasjon og hvor Smartspar skiller seg fra andre spareapper er gavefunksjon. Med Smartspar kan brukerne for første gang, enkelt med noen få trykk på mobilen, gi fond i gave til barn og mindreårige uten omfattende papirarbeid og personlig oppmøte i banken.

Selskapets har et samarbeid med Danica knyttet til Eika Innskuddspensjon. Veksten i andre kvartal og første halvår sett under ett var god og selskapet vurderer at det er fortsatt godt grunnlaget for videre vekst.

Det har i de senere årene vært høy vekst innen privat fondssparing. Ved utgangen av første kvartal hadde Eika Kapitalforvaltning i overkant av 119.500 aktive spareavtaler.

Spareavtaler

Antall



Fondenes avkastning i 2019, per 30. juni, målt mot referanseindeks

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	12,97 %	10,78 %	2,19 %
Eika Spar	8,32 %	11,87 %	-3,55 %
Eika Global	9,56 %	15,51 %	-5,95 %
Eika Alpha	11,50 %	8,15 %	3,35 %
Eika Egenkapitalbevis	10,53 %	15,66 %	-5,13 %
Eika Norge	8,38 %	9,20 %	-0,82 %
Eika Pensjon	7,71 %	11,70 %	-3,98 %
Eika Balansert	5,37 %	5,57 %	-0,20 %
Eika Likviditet	0,79 %	0,46 %	0,32 %
Eika Pengemarked	0,81 %	0,46 %	0,34 %
Eika Sparebank	0,92 %	0,46 %	0,45 %
Eika Obligasjon	1,37 %	0,79 %	0,59 %
Eika Kredittd	2,18 %	0,41 %	1,77 %

Selskapets aksje- og kombinasjonsfond er aktivt forvaltet, noe som innebærer at fondenes sammensetning og avkastning vil avvike fra markedsindeksene.

Eika Norge steg med 8,4 prosent i første halvår, som var 0,8 prosent mindre enn fondets referanseindeks. Fondets fem største posisjoner i perioden var Equinor, DNB, Telenor, Norsk Hydro og MOWI. Eika Norden var fondet med høyest avkastning, med 13 prosent, 2,2 prosent høyere enn fondets indeks. Fondets investerer i et 40-talls nordiske selskaper. Novo Nordisk, TGS og Hexagon AB har vært de 3 største plasseringene i år. Eika Global plasserer bredt i det globale aksjemarkedet, og hadde ved utgangen av andre kvartal plassert midler i mer enn 250 internasjonale selskaper. Fondet steg med 9,6 prosent gjennom årets første halvår, 6 prosent lavere enn den globale aksjeindeksen. Avviket i prisingen av såkalte verdiaksjer og referanseindeksen er nå historisk høyt. Fondets mindreavkastning tilskrives i hovedsak at fondet har posisjonert seg tungt i verdiaksjer, med forventning om at forskjellen i prisingen av verdiaksjer og øvrige aksjer skal reverseres, noe Eika Global vil tjene på.

Eika Spar består av de største og viktigste posisjonene fra Eika Norge, Eika Norden og Eika Global. Fondet hadde en avkastning på 8,3 prosent, som er 3,5 prosent bak referanseindeksen. Kombinasjonsfondet Eika Balansert leverte en verdistigning til sine investorer på 5,4 prosent. Dette var 0,2 prosent bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 prosent av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 10,5 prosent i samme periode. Eika Pensjon er et fond-i-fond som plasserer 70 til 90 prosent av sin forvaltningskapital i aksjemarkedet. Fondet steg med 7,7 prosent i første halvdel av 2019. Fondet leverte en lavere avkastning enn sin referanseindeks på grunn av lavere avkastning på de globale aksjene og lavere aksjeandel i fondet enn i indeksen fondet måler seg mot.

Rentefondene leverte avkastning høyere enn sine respektive referanseindeks. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kredittmarkedet og undervekt av mellomlange obligasjoner i obligasjonsfondet. Fallende renter og lavere kredittmarginer på lån bidro til at Eika Obligasjon og Eika Kredittd var de rentefondene som gav best avkastning i første halvår med henholdsvis 1,4 prosent og 2,2 prosent. For de korte pengemarkedsfondene Eika Sparebank, Eika Pengemarked og Eika Likviditet var verdistigningen mellom 0,8 og 0,9 prosent i perioden.

Resultat og nøkkeltall Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Driftsinntekter	41.710	42.867	81.876	84.452	167.647
Driftskostnader	36.635	31.842	68.778	63.683	123.815
Driftsresultat	5.075	11.025	13.098	20.769	43.832
Netto finansposter	539	213	588	250	190
Resultat før skatt	5.614	11.238	13.686	21.019	44.022
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	40.871	39.222	40.871	39.222	36.890
Antall spareavtaler	119.549	10.223	119.549	110.223	114.658
Egenkapitalavkastning	30,4 %	63,5 %	40,1 %	61,5 %	53,4 %
Kapitaldekning	9,5 %	9,9 %	9,5 %	9,9 %	9,5 %

Selskapet fikk i andre kvartal et resultat før skatt på 6 millioner kroner (11) og så langt i år 14 millioner kroner (21). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner var på 68 millioner kroner (69) i kvartalet og 133 første halvår (138), mens samlede driftskostnader utgjorde 37 millioner (32) i andre kvartal og for første halvår (69) millioner kroner (64). Selskapet har lavere forvaltingshonorarer enn i tilsvarende perioder i fjor som følge av at forvaltningshonoraret i to av aksjefondene ble satt ned i fjerde kvartal i fjor. God nettotegning i både første og andre kvartal har bidratt til å redusere den negative effekten av lavere marginer. Lanseringen av Smartspar medførte at regnskapet for andre kvartal ble belastet med engangskostnader knyttet til dette.

Eiendomsmegling

Aktiv Eiendomsmegling er Norges fjerde største eiendomsmelegkjede, etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal i sør. Aktiv Eiendomsmegling tilbyr tjenester innen kjøp og salg av bolig og fritidseiendom, verddivurdering, utleievirksomhet, prosjektmegling og næringsmegling. Kjeden har 72 kontorer og avdelinger. 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 rådgivning både for kjøper og selger. Aktiv Eiendomsmegling er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 30 år i markedet og har bransjens mest fornøyde kunder ifølge Norsk kundebarometer.

Kjeden hadde i løpet av første halvår 5.604 formidlinger, som er en økning på 5,4 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. I andre kvartal isolert var antall formidlinger 4,2 prosent lavere.

Resultat og nøkkeltall Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Driftsinntekter	13.748	13.332	27.884	24.585	51.677
Driftskostnader	11.696	10.182	24.769	20.806	42.240
Driftsresultat	2.052	3.150	3.115	3.779	9.437
Netto finansposter	30	5	60	19	51
Resultat før skatt	2.082	3.155	3.175	3.798	9.488
Antall formidlinger	3.048	3.180	5.604	5.317	10.368
Antall kontorer og filialer	72	70	72	70	70

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. 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 Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Beregningene gjøres etter sektorspesifikke regler for de respektive virksomhetsområdene. Ved konsolideringen gjøres det fradrag i ren kjernekapital for eierskapet i Eika Forsikring AS. Per 30. juni 2019 var ren kjernekapitaldeknning på 17,3 prosent, kjernekapitaldeknning på 19,1 prosent og ansvarlig kapitaldeknning på 21,2 prosent. Liquidity Coverage Ratio (LCR) var på 141,0 prosent og Leverage Ratio (LR) på 15,1 prosent.

Solvens II-regulering

Konsernets forsikringsvirksomhet som består av Eika Forsikring AS, er underlagt Solvens II-regulering. Standardmetoden benyttes ved

beregning av tapspotensiale og kapitalkrav. Per 30. juni 2019 var dekningsprosent SCR på 208.

Forsikringsbransjen venter fremdeles på at Finansdepartementet skal ta stilling til om forsikringsselskapenes avsetning til garantiordningen skal behandles som tellende kapital eller som forpliktelse under Solvens II. Banklovkommissjonen la i januar 2018 frem sitt forslag og forslaget har etter det vært sendt på høring. Kommisjonene har foreslått å videreføre klassifiseringen som egenkapital. På bakgrunn av manglende avklaringen har Eika Forsikring ikke medregnet avsetningen til garantiordningen i sin bufferkapital.

Tverrsektoriell soliditet

Eika Gruppen beregner konsernets samlede soliditet etter regelverket for tverrsektorielle grupper. Per 30. juni 2019 hadde konsernet en overopplyselse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav på 158 prosent.

Om Eika Alliansen

Eika Alliansen består av over 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 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 har blant Norges høyeste kundetilfredshet både for personkunder og bedriftskunder. Dette er resultat av en bevisst satsing på gode kundeopplevelser gjennom personlig service og rådgivning, smart hverdagsbank, og reell kombinasjon av lokal tilstedeværelse og fullgode digitale løsninger.

Det siste året har det blitt lagt ned et omfattende arbeid med revisjon av alliansens styrings- og samhandlingsmodell. Som et resultat at dette arbeidet ble det på ekstraordinær generalforsamling i juni 2019 besluttet å opprette selskapet Eika Banksamarbeidet DA. Selskapet vil eies direkte av alliansebankene og skal ytterligere formalisere og ansvarliggjøre bankenes rolle som bestillere og Eika Gruppens rolle som leverandør og partner. Det nye selskapet blir et viktig bindeledd mellom eierbankene, Eika Boligkreditt og Eika Gruppen for å sikre riktige og kostnadseffektive leveranser til bankene.

De 10 alliansebankene som i 2018 sa opp sine avtaler med Eika Gruppen trer ut av alliansen når deres avtaler utløper 31. desember 2021. Disse bankene kommer ikke til å delta i Eika Banksamarbeidet DA. Det arbeides med å avklare samhandling og leveranser i oppsigelsesperioden samt mulighetsrom for et eventuelt forretningsmessig samarbeid etter uttreden av Eika Alliansen.

Hendelser etter balansedagen

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

Utsiktene fremover

Den økonomiske veksten globalt var ved inngangen til tredje kvartal fremdeles god, noe aksjeinvestorene så langt i 2019 har nytt godt av. Veksten i Norge har også vært god, godt hjulpet av lav arbeidsledighet, stigende boligpriser og en gjennomsnittlig oljepris på omlag 65 dollar per fat så langt i 2019. Den økonomiske utviklingen påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling selv om det vil være store lokale forskjeller.

Norges Bank har økt styringsrenten med 0,5 prosent siden årsskiftet og det kan komme ytterligere én renteøkning i år. Renteøkninger i Norges Bank, som får gjennomslag i boliglansrentene, antas å hjelpe bankenes

inntjening, men kan samtidig bidra til økt mislighold av lån og kreditter. Husholdningenes kjøpekraft øker i år etter et lønnsoppgjør med en ramme på 3,2 prosent for brede grupper i arbeidslivet. Økte boliglånsrenter vil imidlertid kunne gi noen utfordringer for noen husholdninger.

Sterk økning i forbrukslån og kreditter over flere år har skapt grunn til bekymring med hensyn til kundenes betjeningsevne fremover. Myndighetene har innført flere tiltak for å beskytte forbrukerne mot uforsvarlig låneopptak. Gjeldsregisteret med oversikt over forbrukslån og kreditter, ble lansert 1. juli i år og skal gi banker og kredittinstitusjoner bedre informasjonen om privatøkonomien til de som søker om lån og kreditter. Eika Gruppen er positiv til tiltakene som er igangsatt.

Værmessige forhold ventes i stadig større grad å påvirke skadebildet fremover og medføre økte skadeutbetalinger for forsikringsselskapene. Antall personer som skades i trafikken har gått ned, men materielle skader har økt og påfører forsikringsselskapene høyere skadeutbetalinger. Videre forventes det at aktører fra andre bransjer kommer til å utfordre forsikringsmarkedet basert på helt nye forutsetninger for risikoseleksjon og skreddersydd kundeorientert distribusjon. Dette utfordrer tradisjonelle forretningsmodeller og – strategier, og vil kunne endre bransjens struktur og tenkemåte. Eika Gruppen vil kontinuerlig jobbe med endringer og tilpasning for å møte disse utfordringene.

Finansskatten som ble innført i 2016, inndeckes av økt arbeidsgiveravgift. Dette rammer særlig lokalbankene i alliansen som i stor grad satser på personlig service og rådgivning. Etter påtrykk fra næringslivet på Stortinget høsten 2018 Regjeringen å endre inndeckningen av finansskatten slik at den ikke rammer arbeidsplassene i finansnæringslivet. Eika Gruppen forventer at Regjeringen følger opp Stortingets vedtak i forslaget til statsbudsjett for 2020.

Det innføres stadig nye regulatoriske bestemmelser som påvirker finansbransjen. Arbeidet med å møte nye regler og krav krever fokus og

ressurser. I likhet med bransjen forøvrig har Eika Gruppen høyt fokus på å tilpasse virksomheten samt utnytte muligheter relatert til nye og endrede regelverk. Eika Gruppen benytter betydelige ressurser på arbeidet med å støtte alliansebankene på områdene antihvitvask, personvern og forberedelse for ny markedsdynamikk som følger implementeringen av det nye betalingsdirektivet i Norge (PSD2). Aktører med nettbaserte tjenester utsettes i økende grad for digitale angrep. Dette er en utvikling som vil fortsette i årene som kommer. Eika Gruppen følger denne utviklingen tett og har etablert tiltak som sikrer at lokalbanken er trygg for privatkunder, organisasjoner og lokalt næringsliv.

Fremtidsrettede investeringer i digitale løsninger for å differensiere lokalbankene som mer personlige, nære og omsorgsfulle i en stadig mer digitalisert bankfremtid, er svært viktig for Eika Alliansen. Det vil være fokus på å utvikle nye konsepter og løsninger som øker attraktiviteten og bruken av lokalbankenes digitale tjenester. Et helintegret rådgivningsverktøy som muliggjør mer personalisert og presis rådgivning skal tas i bruk av samtlige alliansebanker i løpet av de kommende månedene. Summen av disse investeringene vil ytterligere styrke alliansebankenes posisjon som de foretrukne bankene for alle som ønsker personlig service og rådgivning, kombinert med gode digitale løsninger.

Eika Gruppen arbeider kontinuerlig med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder. Det er strategisk viktig å sikre god kompetanse på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Standardisering er en forutsetning for effektiv drift og raskere utvikling, samt redusert risiko i utvikling og vedlikehold av løsninger. Partnerskap har stått og vil fremdeles stå sentralt i Eikas strategi for hurtig og kostnadseffektiv innovasjon og utvikling.

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekapasiteten. Soliditeten i de enkelte datterselskapene og i konsernet samlet sett, anses å være tilfredsstillende.

Oslo, 14. august 2019
Styret i Eika Gruppen AS

Hans Kristian Glesne
Styrets leder

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Siri Berggren

Øivind Larsen

Jan L. Andreassen

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Jan Flaskerud

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern				
		2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Renteinntekter og lignende inntekter		137.505	141.802	275.998	277.669	561.851
Rentekostnader og lignende kostnader		28.572	27.732	57.976	55.447	113.975
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		108.933	114.070	218.022	222.222	447.876
Netto premieinntekter forsikring		614.921	559.827	1.212.355	1.110.822	2.273.152
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		2.986	504	3.053	549	14.588
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		2.986	504	3.053	549	14.588
Provisjonsinntekter mv.		107.591	112.318	213.460	224.524	454.565
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		167.582	147.985	329.581	291.584	597.352
Netto provisjonsinntekter		(59.991)	(35.667)	(116.121)	(67.060)	(142.787)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		7.147	19.165	32.812	4.143	(34.359)
Andre inntekter		106.635	105.501	205.236	202.279	412.110
Netto driftsinntekter		780.631	763.400	1.555.357	1.472.955	2.970.580
Erstatningskostnader		321.754	373.779	769.572	780.466	1.466.002
Lønn og generelle administrasjonskostnader		206.962	191.302	393.421	368.035	757.860
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		5.859	5.986	11.580	12.923	29.612
Andre driftskostnader		31.342	34.846	67.200	69.972	117.715
Resultat før tap og nedskrivninger		214.714	157.487	313.584	241.559	599.391
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	(499)	15.661	19.942	36.949	46.256
Resultat før skatt		215.213	141.826	293.642	204.610	553.135
Skattekostnad		51.999	38.988	68.279	57.109	148.490
Periodens resultat		163.214	102.838	225.363	147.501	404.645

Resultat morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	4.188	3.733	7.816	8.005	19.460
Rentekostnader og lignende kostnader	5.360	4.816	10.732	10.272	21.736
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(1.172)	(1.083)	(2.916)	(2.267)	(2.276)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	22	504	90	549	2.375
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	-	-	498.854
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	22	504	90	549	501.229
Provisjonsinntekter mv.	-	5	-	34	34
Provisjonskostnader mv.	300	275	587	556	929
Netto provisjonsinntekter	(300)	(270)	(587)	(522)	(895)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	451	5.909	3.340	7.394	8.510
Andre inntekter	112.539	113.408	217.469	219.731	440.007
Netto driftsinntekter	111.540	118.468	217.396	224.885	946.575
Lønn og generelle administrasjonskostnader	107.501	101.300	202.024	195.668	405.472
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	201	837	401	1.858	5.606
Andre driftskostnader	11.268	19.559	31.138	40.120	53.997
Resultat før tap og nedskrivninger	(7.430)	(3.228)	(16.167)	(12.761)	481.500
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	-	-	-	-	16.352
Resultat før skatt	(7.430)	(3.228)	(16.167)	(12.761)	497.852
Skattekostnad	(1.626)	(1.495)	(2.838)	(2.651)	109.251
Periodens resultat	(5.804)	(1.733)	(13.329)	(10.110)	388.601

Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern		
31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53.697	53.416	53.529
415.460	366.505	308.950	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 6	1.971.059	2.029.305	2.471.396
-	-	-	Brutto utlån til kunder		3.739.428	4.051.863	3.833.793
-	-	-	Nedskrivinger på utlån		101.415	104.481	99.222
-	-	-	Netto utlån kunder	Note 7,8	3.638.013	3.947.382	3.734.571
140.000	140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Note 10	2.822.694	2.601.318	2.846.564
309.522	407.361	302.206	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	Note 11	1.010.592	1.127.613	990.180
1.134.045	1.118.345	1.134.045	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-	-
1.583.567	1.665.706	1.576.251	Sum verdipapirer		3.833.286	3.728.931	3.836.744
19.980	22.916	22.818	Utsatt skattefordel		88.085	76.465	85.919
751	766	751	Andre immaterielle eiendeler		37.711	36.406	39.661
20.731	23.682	23.569	Sum immaterielle eiendeler		125.796	112.871	125.580
9.935	13.739	9.533	Driftsløsøre og eiendom		13.387	20.261	14.892
9.935	13.739	9.533	Sum varige driftsmidler		13.387	20.261	14.892
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger	Note 13	794.545	890.696	780.658
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		1.483.468	1.392.705	1.313.129
656.110	91.413	112.427	Andre eiendeler		119.481	100.369	162.289
17.119	23.948	18.004	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		144.815	148.997	118.796
2.702.922	2.184.993	2.048.734	Sum eiendeler		12.177.547	12.424.933	12.611.584

Balanse – gjeld og egenkapital

Morselskap				Konsern				
31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	
211.905	205.035	206.400	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	273.532	238.069	309.676	
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note15	4.136.705	4.410.356	4.431.756	
249.892	352.825	249.917	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	249.917	352.825	249.892	
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3.578.469	3.612.882	3.473.500	
109.162	-	-	Betalbar skatt		71.399	56.310	169.819	
484.500	-	-	Foreslått utbytte		-	-	484.500	
30.120	33.393	38.938	Annen gjeld		512.410	476.661	403.866	
623.782	33.393	38.938	Sum annen gjeld		583.809	532.971	1.058.185	
112.864	65.985	81.105	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		591.489	542.399	530.611	
19.352	16.969	21.508	Avsetning for forpliktelser		67.851	76.964	66.671	
285.015	224.885	264.083	Ansvarlig lånekapital	Note 17	513.412	474.111	534.293	
1.502.810	899.092	861.951	Sum gjeld		9.995.184	10.240.577	10.654.584	
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	
123.854	209.643	110.525	Sum opptjent egenkapital		1.106.105	1.108.098	880.742	
1.200.112	1.285.901	1.186.783	Sum egenkapital		2.182.363	2.184.356	1.957.000	
2.702.922	2.184.993	2.048.734	Sum gjeld og egenkapital		12.177.547	12.424.933	12.611.584	

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	960.598	2.036.856
Periodens resultat				44.662	44.662
Balanse per 31. mars 2018	24.225	817.814	234.219	1.005.260	2.081.518
Periodens resultat				102.838	102.838
Balanse per 30. juni 2018	24.225	817.814	234.219	1.108.098	2.184.356
Periodens resultat				153.989	153.989
Balanse per 30. september 2018	24.225	817.814	234.219	1.262.087	2.338.345
Periodens resultat				103.156	103.156
Avsatt utbytte				(484.500)	(484.500)
Balanse per 31. desember 2018	24.225	817.814	234.219	880.742	1.957.000
Periodens resultat	-	-	-	62.149	62.149
Egenkapital per 31. mars 2019	24.225	817.814	234.219	942.891	2.019.149
Periodens resultat	-	-	-	163.214	163.214
Egenkapital per 30. juni 2019	24.225	817.814	234.219	1.106.105	2.182.363

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	219.754	1.296.012
Periodens resultat				(8.378)	(8.378)
Balanse per 31. mars 2018	24.225	817.814	234.219	211.376	1.287.634
Periodens resultat				(1.733)	(1.733)
Balanse per 30. juni 2018	24.225	817.814	234.219	209.643	1.285.901
Periodens resultat				(5.523)	(5.523)
Balanse per 30. september 2018	24.225	817.814	234.219	204.120	1.280.378
Periodens resultat				404.235	404.235
Avsatt utbytte				(484.500)	(484.500)
Balanse per 31. desember 2018	24.225	817.814	234.219	123.854	1.200.112
Periodens resultat	-	-	-	(7.525)	(7.525)
Egenkapital per 31. mars 2019	24.225	817.814	234.219	116.329	1.192.587
Periodens resultat	-	-	-	(5.804)	(5.804)
Egenkapital per 30. juni 2019	24.225	817.814	234.219	110.525	1.186.783

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordning hos Eika Forsikring inngår i konsernets annen egenkapital. Per 30. juni 2019 utgjorde disse postene 232 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter						
Resultat før skattekostnad	(16.167)	(12.761)	497.853	293.642	204.610	553.135
Periodens betalte skatt	(109.162)	(110.109)	(110.109)	(169.842)	(133.205)	(133.205)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	401	1.858	5.605	11.857	13.352	30.397
Gevinst og tap verdipapirer	(3.473)	(7.497)	(7.991)	(33.244)	(4.233)	34.798
Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	(16.352)	-	-	-
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	2.156	2.030	4.412	2.156	2.030	4.412
Andre poster uten kontanteffekt	93	(45)	(348)	144	7	(244)
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	-	93	(1.684)	26.087	469.873	222.073
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	104.970	178.235	38.853
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-	(128.000)	(50.000)	-	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	-	96.558	30.614	243.425
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	-	(325.689)	85.287	171.424
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	20.158	(40.118)	(554.381)	1.985	110.962	184.270
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(105.994)	(294.549)	(232.995)	8.624	957.532	1.349.338
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(72)	-	(8.403)	157	(14.774)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	5.727	-	110.638	5.727	-	110.638
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	(443)	(15.127)	(15.213)	(617)	(15.127)	(15.213)
Innbetaling av konsernbidrag	499.700	576.454	576.454	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	504.984	561.255	671.879	(3.293)	(14.970)	80.651
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-	(32.621)	(35.344)	-	(32.621)	(35.344)
Opptak av ny obligasjonsgjeld	-	250.000	250.000	-	250.000	250.000
Tilbakekjøp av obligasjonsgjeld	-	(122.000)	(225.000)	-	(122.000)	(225.000)
Ustedelse av ny fondsobligasjon	-	-	100.000	-	-	100.000
Tilbakekjøp fondsobligasjon	-	-	(60.500)	-	-	(60.500)
Utstedelse av nytt ansvarlig obligasjonsslån	-	-	125.000	-	-	125.000
Tilbakekjøp ansvarlig obligasjonsslån	(21.000)	-	(104.000)	(21.000)	-	(104.000)
Utbetaling av utbytte	(484.500)	(363.375)	(363.375)	(484.500)	(363.375)	(363.375)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(505.500)	(267.996)	(313.219)	(505.500)	(267.996)	(313.219)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(106.510)	(1.290)	125.665	(500.169)	674.566	1.116.770
Bankinnskudd og lignende 1.januar	160.460	34.795	34.795	2.519.925	1.403.155	1.403.155
Bankinnskudd, kontanter og lignende ved periodens utgang	53.950	33.505	160.460	2.019.756	2.077.721	2.519.925

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av lokalbankene, 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 aktør for lokalsamfunnet.

Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Eika 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. Konsernets virksomhet drives gjennom morselskapet og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Gruppens hjemmeside er www.eika.no. Kontoradressen er Parkveien 61, Oslo.

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, forsikringselskap og verdipapirforetak. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i «Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike». For nærmere beskrivelse av benyttede regnskapsprinsipper henvises det til konsernets årsrapport for 2018.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper gjøres det vurderinger, utarbeidelses estimater og anvendes forutsetninger som påvirker regnskapsførte verdier 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 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 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, riskopolicyer, 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.

Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av første halvår 2019 sammenlignet med omtalen av risikoforhold i årsrapporten for 2018. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport.

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-regelverket, Solvens II-regelverket og reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper.

Kapitaldekning CRD IV

Eika Gruppen beregner konsolidert kapitaldekning for et delkonsern CRD IV bestående av morselskapet, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning. Etter CRD IV-regelverket gjøres det i konsernets rene kjernekapital 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. Finanstilsynet har fastsatt Pilar 2-krav for delkonsernet på 1,9 prosent, dog ikke mindre enn 122 millioner kroner.

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Delkonsern CRD IV		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
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	344.744	443.862	358.073	515.620	606.020	474.744
Sum egenkapital	1.186.783	1.285.901	1.200.112	1.357.659	1.448.059	1.316.783
Periodens resultat som ikke kan medregnes	-	-	-	(40.876)	(42.549)	-
Immaterielle eiendeler	(751)	(766)	(751)	(37.149)	(34.936)	(38.643)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(4.816)	(4.435)	-	(4.816)	(4.435)	-
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(124)	(122)	(123)	(656)	(638)	(647)
Frdrag for forsikring og vesentlige invest. i finansiell sektor	-	-	-	(266.692)	(272.712)	(266.359)
Frdrag etter særskilt vedtak	(4.361)	-	(3.918)	(6.067)	(92.358)	(5.449)
Ren kjernekapital	1.176.731	1.280.578	1.195.320	1.001.403	1.000.431	1.005.685
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Kjernekapital	1.276.731	1.380.578	1.295.320	1.101.403	1.100.431	1.105.685
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Ansvarlig kapital	1.401.731	1.505.578	1.420.320	1.226.403	1.225.431	1.230.685
Kredittrisiko						
Lokale og regionale myndigheter	45.005	46.202	49.951	245.008	209.579	248.296
Offentlig eiede foretak	-	-	-	32	88	55
Institusjoner	65.693	74.728	140.122	280.575	294.827	399.607
Foretak	877	306	365.882	177.181	263.210	568.481
Massemarked	-	-	-	2.517.692	2.650.438	2.574.240
Fortalte engasjementer	-	-	-	240.161	281.009	180.725
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	-	12.163	12.959	12.149
Andeler i verdipapirfond	33.933	33.179	34.492	67.236	71.681	66.460
Egenkapitalposisjoner	1.453.224	1.548.754	1.462.075	549.323	557.106	555.241
Øvrige eiendeler	107.922	105.581	21.664	200.880	205.661	101.879
Sum vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.706.654	1.808.750	2.074.186	4.290.251	4.546.558	4.707.133
Operasjonell risiko	666.161	610.125	666.161	1.250.402	1.196.793	1.250.402
Tilleggsberegning faste kostnader	-	-	-	238.644	188.145	237.451
Sum vektet beregningsgrunnlag	2.372.815	2.418.875	2.740.347	5.779.297	5.931.496	6.194.986
Ren kjernekapitaldekning	49,6 %	52,9 %	43,6 %	17,3 %	16,9 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	53,8 %	57,1 %	47,3 %	19,1 %	18,6 %	17,8 %
Ansvarlig kapitaldekning	59,1 %	62,2 %	51,8 %	21,2 %	20,7 %	19,9 %

Note 4 – Soliditet forts.

Kapitalkrav Solvens II

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

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Tilgjengelig tellende kapital			
Basiskapital - kapitalgruppe 1	1.191.390	923.134	894.406
Basiskapital - kapitalgruppe 2	359.731	343.469	354.549
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1.551.121	1.266.603	1.248.955
Solvenskapitalkrav (SCR)			
Kapitalkrav markedsrisiko	156.857	145.623	119.862
Kapitalkrav motpartsrisiko	99.544	141.777	115.800
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	151.185	175.842	162.613
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	508.773	510.210	510.290
Diversifiseringseffekt	(257.605)	(282.353)	(252.524)
Kapitalkrav operasjonell risiko	86.828	84.887	83.414
Samlet solvenskapitalkrav	745.582	775.986	739.456
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.551.121	1.266.603	1.248.955
Solvenskapitalkrav (SCR)	745.582	775.986	739.456
Dekningsprosent SCR	208 %	163 %	169 %
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	1.257.575	992.973	959.488
Minstekapitalkrav (MCR)	330.923	349.194	325.411
Dekningsprosent MCR	380 %	284 %	295 %

Tverrsektoriell soliditet

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

Beløp i tusen kroner	Konsern		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	936.361	962.628	944.122
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	745.582	775.987	739.456
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2.650.108	2.384.751	2.351.891
Overskudd av ansvarlig kapital	968.165	646.136	668.313
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	158 %	137 %	140 %

Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner													2. kvartal	
	Fellestjenster, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmedling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter	-	-	11.170	9.585	98.636	106.150	686	108	37	11	(1.596)	(1.784)	108.933	114.070
Netto premieinntekter	-	-	614.921	559.827	-	-	-	-	-	-	-	-	614.921	559.827
Prov- og øvr.inntekter	106.054	110.826	44.056	57.005	6.311	2.853	68.377	69.308	13.748	13.332	(14.486)	(15.836)	224.060	237.488
Provisjonskostnader	-	-	(116.941)	(98.314)	(23.515)	(23.028)	(26.814)	(26.336)	(13)	(31)	-	(276)	(167.283)	(147.985)
Netto driftsinntekter	106.054	110.826	553.206	528.103	81.432	85.975	42.249	43.080	13.772	13.312	(16.082)	(17.897)	780.631	763.400
Erstatningskostnader	-	-	321.754	373.779	-	-	-	-	-	-	-	-	321.754	373.779
Driftskostnader	106.971	109.197	54.507	50.765	47.695	43.584	36.635	31.842	11.690	10.157	(13.335)	(13.411)	244.163	232.134
Tap på utlån og fordr.	-	-	976	318	(1.475)	15.343	-	-	-	-	-	-	(499)	15.661
Resultat før skatt	(917)	1.629	175.969	103.241	35.212	27.048	5.614	11.238	2.082	3.155	(2.747)	(4.486)	215.213	141.826
Skattekostnad	(202)	375	43.819	29.655	8.062	7.402	1.274	2.551	469	876	(1.423)	(1.871)	51.999	38.988
Resultat etter skatt	(715)	1.254	132.150	73.586	27.150	19.646	4.340	8.687	1.613	2.279	(1.324)	(2.615)	163.214	102.838

Beløp i tusen kroner													1. halvår	
	Fellestjenster, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmedling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter	-	-	21.966	19.767	198.904	206.165	959	201	77	31	(3.884)	(3.942)	218.022	222.222
Netto premieinntekter	-	-	1.212.355	1.110.822	-	-	-	-	-	-	-	-	1.212.355	1.110.822
Prov- og øvr.inntekter	209.209	216.509	105.466	82.838	13.109	10.306	133.188	136.161	27.883	24.585	(34.593)	(38.904)	454.262	431.495
Provisjonskostnader	-	-	(228.950)	(193.991)	(48.339)	(45.339)	(51.683)	(51.659)	(22)	(36)	(288)	(559)	(329.282)	(291.584)
Netto driftsinntekter	209.209	216.509	1.110.837	1.019.436	163.674	171.132	82.464	84.703	27.938	24.580	(38.765)	(43.405)	1.555.357	1.472.955
Erstatningskostnader	-	-	769.572	780.466	-	-	-	-	-	-	-	-	769.572	780.466
Driftskostnader	211.290	216.054	102.644	95.688	93.171	85.261	68.778	63.683	24.763	20.781	(28.445)	(30.537)	472.201	450.930
Tap på utlån og fordr.	-	-	1.222	870	18.720	36.079	-	-	-	-	-	-	19.942	36.949
Resultat før skatt	(2.081)	455	237.399	142.412	51.783	49.792	13.686	21.020	3.175	3.799	(10.320)	(12.868)	293.642	204.610
Skattekostnad	(458)	105	55.336	40.270	12.212	13.099	2.817	5.403	751	989	(2.379)	(2.757)	68.279	57.109
Resultat etter skatt	(1.623)	350	182.063	102.142	39.571	36.693	10.869	15.617	2.424	2.810	(7.941)	(10.111)	225.363	147.502
Eiendeler	145.123	123.379	5.972.124	5.779.226	5.515.849	5.868.768	142.944	159.282	30.288	28.578	371.219	465.700	12.177.547	12.424.933
Gjeld og forpliktelser	138.510	112.813	4.721.855	4.633.311	4.714.920	5.073.392	84.393	100.556	10.826	8.867	324.680	311.638	9.995.184	10.240.577

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 nettbanken Sparesmart.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.

Virksomheten innen eiendomsmedling drives gjennom Aktiv Eiendomsmedling som eier av franchisekjeden Aktiv.

Note 6 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Bankinnskudd driftskonti	24.772	90	130.172	1.101.135	1.211.450	1.403.648
Bankinnskudd plasseringskonti	3.512	3.466	3.490	832.801	771.555	1.027.822
Bundne bankinnskudd	25.666	29.949	26.798	32.123	41.300	34.926
Sum innskudd i banker	53.950	33.505	160.460	1.966.059	2.024.305	2.466.396
Utlån til selskap i samme konsern	250.000	328.000	250.000	-	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	255.000	333.000	255.000	5.000	5.000	5.000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	308.950	366.505	415.460	1.971.059	2.029.305	2.471.396
Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+	99,9 %	99,9 %	100,0 %	92,6 %	76,2 %	96,4 %

Note 7 – Utlån til kunde

Beløp i tusen kroner	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Nedbetalingslån	1.232.602	1.077.814	1.155.295
Leiefinansieringsavtaler	536.566	866.129	681.831
Brukskreditter	1.970.260	2.107.920	1.996.667
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3.739.428	4.051.863	3.833.793
Individuelle nedskrivninger	14.533	11.855	11.595
Gruppevise nedskrivninger	86.882	92.626	87.627
Netto utlån til kunder	3.638.013	3.947.382	3.734.571
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	11.595	10.224	10.224
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	602	1.386	4.788
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	3.540	3.017	6.159
Individuelle nedskrivninger for verdifall	14.533	11.855	11.595
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	87.627	90.205	90.205
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(745)	2.421	(2.578)
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	86.882	92.626	87.627

Bevilgede lån og rammer

Ved utgangen av første halvår 2019 var det gitt lånetilsagn på til sammen 276 millioner kroner på saker som er innvilget med ikke utbetalt. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,1 milliarder

kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,2 milliarder kroner. Som sikkerhet for salgspantlån benyttes det finansierte objektet. For smålån og kredittkort er det ingen sikkerhetsstillelser.

Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Brutto misligholdt	160.108	187.340	120.484
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	6.581	26.103	6.526
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt 1	(92.327)	(94.631)	(89.745)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	74.362	118.812	37.265

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	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1.452	(498)	2.938	1.631	1.371
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	(10.095)	(2.821)	(744)	2.421	(2.578)
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	135	88	325	514	306
Konstaterte tap i perioden	7.195	19.722	16.431	33.932	187.007
Inngang på tidligere konstaterte tap	(162)	(1.148)	(229)	(2.420)	(141.883)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	(1.475)	15.343	18.721	36.078	44.223
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer					
Endring i tapsavsetning	557	61	470	454	966
Konstaterte tap i perioden	455	294	838	501	1.215
Inngang på tidligere konstaterte tap	(36)	(37)	(87)	(84)	(148)
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	976	318	1.221	871	2.033
Sum tap og nedskrivninger	(499)	15.661	19.942	36.949	46.256

Note 10 – Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	30.06.2019
						Andel børsnoterte papirer
Stat/Statsgarantert	1,27 %	0,25	90.000	90.623	90.723	100 %
Kommuner og fylkeskommuner	1,66 %	0,99	483.887	489.493	487.060	88 %
Banker og finansinstitusjoner	1,91 %	1,86	1.103.500	1.112.607	1.111.840	100 %
Banker og finansinstitusjoner - fondsobligasjoner	4,74 %	0,11	45.400	45.799	45.653	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,57 %	0,72	1.076.724	1.090.576	1.087.418	100 %
Sum markedsbaserte verdipapirer			2.799.511	2.829.098	2.822.694	97,9 %
Verdiendring ført over resultatet					5.593	

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.

Morselskapets investeringer i obligasjoner utstedt av Eika Kreditbank 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	33.931.000	19,6 %	159.816	170.372	159.816	170.372
Andre aksjer			13.056	8.167	15.192	10.144
Verdipapirfond			122.783	123.667	757.775	830.076
Sum aksjer og andeler			295.655	302.206	932.783	1.010.592
Verdiendring ført over resultatet				963		24.164

Aksjer i SDC AS

Eika Gruppen har en strategisk eierpost på 19,6 prosent i SDC AS. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Basert på indre verdi i selskapet var aksjeposten per 30. juni 2019 nedskrevet med DKK 28 millioner.

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).

Note 11 – Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning forts.

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	8.805	38.616	53.033
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	13.329	34.749	71.593
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	32.211	34.749	53.965
Verdipapirfond - øvrige	-	-	-	2	5	5
Sum aksjefond	-	-	-	54.347	108.118	178.596
Verdipapirfondet Eika Balansert	-	-	-	6.423	24.611	24.396
Sum kombinasjonsfond	-	-	-	6.423	24.611	24.396
Verdipapirfondet Eika Sparebank	93.302	94.149	94.798	177.015	179.772	179.852
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	98.558	99.103	100.519
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	126.481	127.819	127.772
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	28.134	28.634	28.869	75.876	77.977	77.859
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	139.080	140.375	141.082
Sum rente- og obligasjonsfond	121.436	122.783	123.667	617.010	625.045	627.084
Sum	121.436	122.783	123.667	677.780	757.775	830.076
Verdiendring ført over resultatet			1.092			24.293

Note 12 – Eierinteresser i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
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 AS	2001	Oslo	100 %	50.700	35.000	50.700
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
Sum eierinteresser i konsernselskap				1.134.045	1.118.345	1.134.045

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

Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.559.515	1.471.273	1.399.698
Erstatningsavsetning brutto	2.018.954	2.141.609	2.073.801
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3.578.469	3.612.882	3.473.500
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	225.408	261.426	199.502
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	569.137	629.271	581.156
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	794.545	890.696	780.658
Sum avsetning for egen regning	2.783.924	2.722.186	2.692.842

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		
				30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	-	2.724	-	-	2.724	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	206.400	202.311	211.905	206.400	202.311	211.905
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				206.400	205.035	211.905	206.400	205.035	211.905
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	67.080	32.988	97.716
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	52	46	55
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	-	67.132	33.034	97.771
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				206.400	205.035	211.905	273.532	238.069	309.676

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 30. juni 2019 ubenyttede trekkrammer for kassekreditt på 350 millioner kroner, herav ubenyttet trekkramme på kassekreditt hos morselskapet 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	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.133.286	1,70 %	4.357.472	1,70 %	4.408.448	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3.419	2,33 %	52.884	2,14 %	23.308	2,11 %
Sum innskudd fra kunder	4.136.705		4.410.356		4.431.756	

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 2,2 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,3 prosent av total portefølje.

Note 16 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall			
							30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
NO0010699093	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	-	250.000	-
NO0010699093 Tilbakekjøp	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	-	(147.000)	-
NO0010816937	500.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2018	2021	250.000	250.000	250.000
Over/underkurs							(83)	(175)	(108)
Sum verdipapirgjeld							249.917	352.825	249.892

Note 17 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap			Konsern		
							30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
NO0010712508	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
NO0010712508	Tilbakekjøp				2018		(60.500)	-	(60.500)	(60.500)	-	(60.500)
NO0010837610	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 4,50%	2018	Evigvarende	100.000	-	100.000	100.000	-	100.000
Amortiserte kostnader							(180)	(70)	(235)	(180)	(70)	(235)
Sum fondsobligasjoner							139.320	99.930	139.265	139.320	99.930	139.265
NO0010708324	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	-	125.000	125.000	-	125.000	125.000
NO0010708324	Tilbakekjøp				2018		-	-	(104.000)	-	-	(104.000)
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	-	250.000	250.000	250.000
NO0010837594	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,75%	2018	2028	125.000	-	125.000	125.000	-	125.000
Amortiserte kostnader							(237)	(45)	(250)	(908)	(819)	(772)
Sum ansvarlig lån							124.763	124.955	145.750	374.092	374.181	395.228
Sum ansvarlig lånekapital							264.083	224.885	285.015	513.412	474.111	534.493

Fondsobligasjon NO0010712508 ble i 4. kvartal 2018, i tråd med eksisterende markedspraksis, refinansiert. Det ble i den forbindelse gjennomført en førtidig innfrielse av deler av opprinnelig hovedstol. Utestående vil bli tilbakekjøpt ved calldato 3. juli 2019.

Evigvarende fondsobligasjon NO0010837610 har innløsningsrett for utsteder, første gang 6. desember 2023.

Ansvarlig obligasjonslån NO0010753346 har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.

Ansvarlig obligasjonslån NO0010837594 har innløsningsrett for utsteder, første gang 6. desember 2028.

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, konsulenttjenester, leie av lokaler, driftsmidler 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