



Eika Kreditbank

Årsrapport 2018

eika.

Årsberetning 2018

Eika Kredittdbank AS er et heleid datterselskap av Eika Gruppen AS og gjennom det en del av Eika Alliansen som i tillegg til konsernet Eika Gruppen, består av 68 lokalbanker og Eika Boligkreditt. Eika Kredittdbank leverer finansierings- og betalingsløsninger gjennom lokalbankene og har i tillegg innskuddsbanken Sparesmart.no. Selskapets målsetting er å støtte lokalbankene gjennom finansierings- og betalings-løsninger.

Eika Gruppens visjon er «Vi styrker lokalbanken». Visjonen beskriver ønsket fremtidsutvikling og er retningsgivende for ressursprioriteringen. Den primære hensikten er å utvikle og drive virksomhet som styrker alliansebankenes konkurranse-kraft.

Eika Gruppens kjerneverdier er Profesjonell, Kundeorientert og Lagspillere. Kjerneverdiene skal understøtte konsernets merkevare samt stimulere og tydeliggjøre ønsket atferd for å sikre langsiktig måloppnåelse. Alle medarbeidere skal sette lokalbanken og deres kunder i sentrum, forstå deres behov og utvikle de beste løsningene for målgruppene. Medarbeidere i Eika Gruppen skal være faglig sterke og bidra til å levere effektive tjenester med høy kvalitet. Som lagspillere skal de spille hverandre gode.

Virksomhetsområdene

Selskapets produktspekter omfatter leasing, salgspantlån, usikrede smålån og kredittkort. I tillegg tilbyr selskapet innskuddskonti i nettbanken Sparesmart.no.

Eika Kredittdbank er lokalisert i Oslo, men har landsdekkende distribusjon via de 68 lokalbankene i Eika Alliansen.

Kortbasert finansiering

Eika Kredittdbank har en landsdekkende distribusjon av sine produkter via lokalbankene. I tillegg distribuerer selskapet «Eika Gold», «Eika Business» og «NAF Xtra» som «Co-brand»-produkter. Det har vært en nedgang i brutto utlån for kredittkort i 2018, som følge av at selskapet har solgt en portefølje med misligholdte lån pålydende 140 millioner kroner i tredje kvartal. Korrigert for salget så er det en svak underliggende vekst innenfor kortområdet som følge av en økt kundeomsetning i 2018. Utlånsporteføljen for kredittkort var ved utgangen av året på 2,0 milliarder kroner, en nedgang på 69 millioner kroner siden året før.

Usikrede lån

Eika Smållån ble lansert i 2017 og er en digital kjøpsløsning for usikrede lån. Produktet distribueres gjennom lokalbankene. Løsningen er innordnet etter myndighetenes krav og harmonerer med intensjonen bak de nye myndighets-reguleringene. Brutto utlån innen Eika Smållån var per 31. desember 2018 på 305 millioner kroner, en vekst på 199 millioner kroner siden året før.

Objektsbasert finansiering

Objektsfinansiering omfatter leasing og salgspantlån. De viktigste segmentene innenfor leasing er landbruk, bygg og anlegg, transport og bilfinansiering til forbrukere innenfor salgspantlån.

Gjennom Billånsportalen som tilbys personkunder, foregår hele søknadsprosessen og signering av lånedokumentene digitalt. Billånsportalen har stor tilslutning blant distributørene som en viktig markedskanal. Løsningen gir nødvendig «time to market» i forhold til forventningene til dagens kunder.

Leasing spiller en viktig rolle for å dekke lokale næringskunders behov for objektsfinansiering uten annen sikkerhet enn objektet. Leasingsbransjen utgjør en vesentlig finansierings-kilde for SMB segmentet i Norge og er derfor et viktig produkt i arbeidet med å rekruttere og knytte eksisterende nærings-kunder til lokalbanken. Porteføljen har god spredning på små og mellomstore bedrifter. Alt nysalg innenfor leasing ble stoppet i 2017, og porteføljen er nå i «run-off». Leasing til våre eierbanker blir nå levert gjennom en samarbeids-avtale med De Lage Landen Finans.

Brutto utlån innen objektsfinansiering var per 31. desember 2018 på 1,5 milliarder kroner, en reduksjon på 375 millioner kroner fra året før. Reduksjonen skyldes en nedgang innenfor leasing med 412 millioner kroner, mens salgspantlån vokste med 37 millioner kroner.

Innskuddsbank

Nettbanken Sparesmart.no tilbyr enkle innskuddsprodukter, primært til personmarkedet. Innskuddsbanken søker alltid å være blant de fremste norske bankene for frie bankinnskudd. Sparesmart har hatt en innskuddsvekst i 2018 på 107 millioner kroner. Den stabile innskuddsporteføljen i Sparesmart.no bidrar til en nødvendig andel av lang likviditet for Eika Kredittdbank. Innskuddene sikrer og at selskapet oppfyller egne og myndighetenes krav til likviditetsbuffer med god margin.

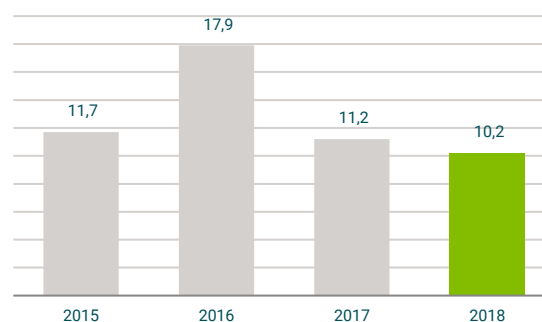
Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Selskapet fikk i 2018 et resultat før skatt på 112 millioner kroner mot 113 millioner kroner i 2017. Resultatet var på linje med fjoråret. Utfasing av leasing og næringslånporteføljene oppveies av oppbygging av smålånportefølje. Selskapet fikk et overskudd etter skatt på 81 millioner kroner i 2018 mot et overskudd i 2017 på 85 millioner kroner, som ga en egenkapitalavkastning på 10,2 prosent (11,2).

Egenkapitalavkastning

I prosent



Netto rente- og kredittprovisjoner utgjorde 413 millioner kroner, på linje med fjoråret.

Provisjonsinntekter hittil i år var og på linje med fjoråret. Provisjonskostnadene i fjor var lavere grunnet inntektsføringer av ubenyttede bonuser fra gammelt fordelsprogram. I tillegg øker provisjonskostnadene i år som følge av oppbyggingen av smålånporteføljen.

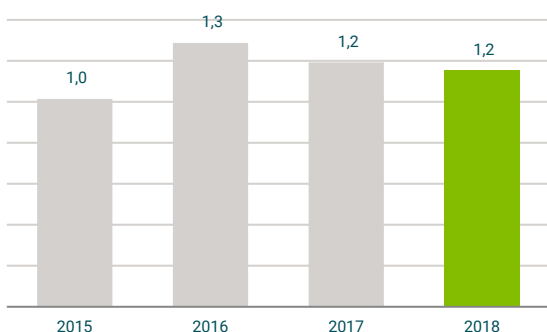
Selskapet har en verdipapirportefølje bestående av obligasjoner og rentefond. Det er kun mindre endringer i verdiutviklingen i selskapets verdipapirportefølje hittil i år.

Driftskostnadene utgjør 180 millioner kroner hittil i år, en reduksjon på 11 millioner kroner hittil i år sammenlignet med fjoråret. Kostnadsreduksjonen hittil i år skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader og lavere produksjonskostnader knyttet til kredittkort.

Det har vært en generell økning i norske forbrukeres mislighold av forbrukslån og kredittkort som også har påvirket misligholdsutviklingen i Eika Kredittbank. Ved utgangen av 2018 utgjorde netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer 37 millioner kroner (80). Nedgangen skyldes salg av porteføljen med misligholdte lån i tredje kvartal 2018. I sammenheng med salget ble det foretatt en oppjustering av de generelle tapsavsetningene for resterende utlånsportefølje.

Brutto mislighold er og redusert til 120 millioner kroner mot 160 millioner kroner i samme periode i fjor som følge av salget. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,0 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon med 1,0 prosentpoeng fra året før.

Tapskostnader I prosent



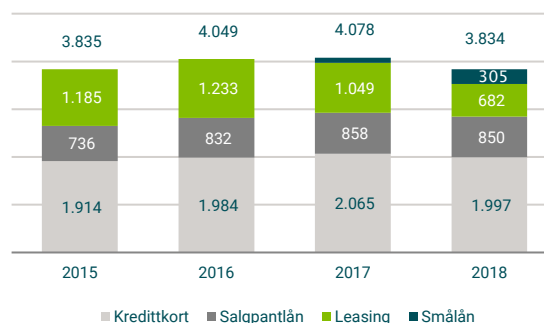
Tapskostnadene i 2018 er på 44 millioner som tilsvarer en reduksjon på 4 millioner kroner sammenlignet med i fjor. Dette skyldes at Eika Kredittbank i tredje kvartal solgte en portefølje med misligholdte lån med en positiv resultat effekt. Dette salget eliminerer usikkerhet forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

Balanse, likviditet og kapitaldekning

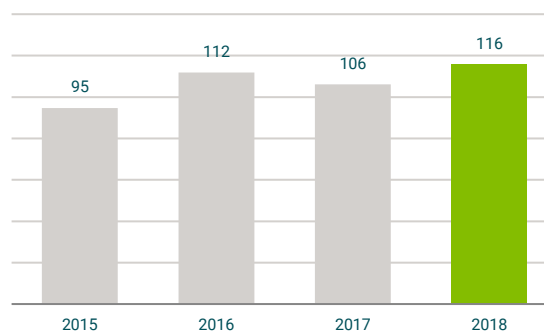
Selskapets utlånsportefølje var ved utgangen av 2018 på 3,8 milliarder kroner hvorav usikrede lån; kredittkort og smålån, utgjorde 60 prosent, imens objektsfinansiering; leasing og salgspantlån utgjorde 40 prosent. Nedgang i utlån fra året før var på 6,0 prosent.

Innskudd fra kunder er selskapets største fundingkilde. Ved utgangen av 2018 var innskudd fra kunder på 4,4 milliarder kroner som gav en innskuddsdekningen på 116 prosent. Selskapets likviditetsbuffer er betryggende både i forhold til selskapets strategier og myndighetenes kvantitative og kvalitative krav.

Brutto utlån Millioner kroner



Innskuddsdekning I prosent



Selskapet hadde per 31. desember 2018 en kapitaldekning på 20,9 prosent og en ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent.

Risiko og risikostyring

God risikostyring og kontroll skal sikre at selskapet til enhver tid er i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Eika Kredittbanks rammeverk for risikostyring og kontroll definerer selskapets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i selskapet. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten. Det foretas minst årlige interne kapitalbehovsvurderinger (ICAAP) i samsvar med regulatoriske krav.

Internkontroll er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. I samsvar med forskrift for risikostyring og internkontroll og selskapets egne retningslinjer, foretas en årlig gjennomgang av risikoforhold i virksomheten. Det utarbeides også tiltaksplaner med rapportering til styret.

Selskapet styrer etter vedtatte risikopolisier, og det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomganger, som skal sikre at selskapet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes kontinuerlig at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt gjennom risiko- og compliance-rapportering. Selskapet har en egen compliance ressurs og benytter riskressurser fra morselskapet Eika Gruppen AS.

Eika Gruppen har etablert en uavhengig internrevisjonsfunksjon som er utkontraktert til PwC, denne avtalen er Eika Kredittdbank en del av.

Kreditt- og motpartsrisiko

Kreditt- og motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kreditt- og motpartsrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Kreditttap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil. Selskapet har kreditt- og motpartsrisiko knyttet til objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort og «Eika Småån». Selskapet har som strategi å ha lønnsom vekst gjennom finansiering. Dette innebærer at selskapet kan ta inntil moderat kreditt- og motpartsrisiko.

Kredittgivningen styres etter policy for kreditt- og motpartsrisiko. Det er utarbeidet kreditt- og motpartsrisikobøker som inneholder fullmaktsstruktur samt regelverk for saksbehandling og dokumentasjon som sikrer forsvarlig beslutningsgrunnlag. Kreditt- og motpartsrisikobøkene omfatter også krav til risikoklassifisering og rutiner for nedskrivninger. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Selskapet hadde ved årsskiftet brutto utlån på 3,8 milliarder kroner. Selskapets totale nedskrivninger for fremtidige tap er per utgangen av 2018 på 99 millioner kroner. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer er i 2018 redusert fra 80 millioner kroner til 37 millioner kroner. I forhold til utlånsporteføljen har netto mislighold blitt redusert til 1,0 prosent i 2018 sammenlignet med 2,0 prosent i 2017. Nedgangen skyldes salget av porteføljen med misligholdte lån i tredje kvartal.

For kredittkort og småån har selskapet utviklet to dynamiske modeller for gruppenedskrivninger som tar høyde for mislighold og kreditt- og motpartsrisiko. Modellene regnes som gruppemodeller selv om avsetningen tar utgangspunkt i enkeltengasjementer

For objektsfinansiering er det etablert en modell for gruppenedskrivninger. Modellen måler sannsynligheten for at privatpersoner pådrar seg betalingsanmerkning og for at et selskap går konkurs, tvangsavvikles eller gjennomfører offentlig akkord innen 12 måneder. Ved vurdering av selskap med personansvar vurderes også ansvarlig deltager. Gruppenedskrivningene beregnes basert på ovennevnte og antatt markedsverdi på objektene. De individuelle nedskrivningene er vurdert gjennom året og er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for resultatendringer som følge av endringer i markedspriser, og består av aksjerisiko, renterisiko, valutarisiko og spreadrisiko. Markedsrisiko i selskapet relaterer seg til plasseringer i finansielle instrumenter. Ved utgangen av 2018 hadde selskapet 524 millioner kroner plassert i obligasjoner, sertifikater og rentefond. Selskapet har en avtale om forvaltning av overskuddslikviditet og forvalter har i sitt mandat lov til å ta begrenset risiko.

Selskapet er eksponert for renterisiko knyttet til rentenetto i utlånsporteføljen. Risiko oppstår som følge av ulik rentebinding på innlån og utlån. Historisk har utlånsrentene på kredittkort vært faste og i liten grad blitt justert ved endring i penge-markedsrenter eller endring i renter på annen finansiering. Selskapet har all rentebinding innenfor 3 måneder.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. Denne kan forekomme ved at selskapet i en gitt situasjon ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad for å møte sine forpliktelser ved forfall eller store uttak av innskudd.

Policy for likviditetsrisiko angir rammer for likviditetsstyringen. Selskapet har fastsatt interne mål og rammer knyttet til LCR, NSFR og innskuddsdekning. Selskapet har videre fastsatt interne rammer og mål for sammensetningen av innskuddsporteføljen, herunder de største innskuddenes andel av den totale porteføljen. Eika Kredittdbank har i tillegg rammer knyttet til spredning på løpetider på innlån.

Selskapet hadde per 31. desember 2018 en innskuddsdekning på 116 prosent. Selskapets LCR var 157 og NSFR 131. De største innskuddenes andel av den totale porteføljen er godt under de grensene som er fastsatt i likviditetspolicyen. Eika Kredittdbank AS har oppnådd en god geografisk spredning på innskuddene og gjennomsnittsinnskuddet utgjør 0,20 millioner kroner. Likviditeten er veldiversifisert og sammensatt av trekkrettigheter, rentepapirer og innskudd i andre banker.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance risiko, omdømmerisiko, belønnings /incentivrisiko og juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av selskapet. Den operasjonelle risikoprofilen er et uttrykk for hvor godt risikostyring og kontroll bidrar til kartlegging, vurdering, forståelse og håndtering av risikoeksponering på tvers av alle risikoklasser, i hvilken grad risikoer er kvantifisert og prioritert, bevissthet knyttet til om informasjonen er troverdig og av en slik kvalitet at den kan brukes i daglig beslutningsstøtte. Selskapet har utarbeidet policy for operasjonell risiko, rutinebeskrivelser, fullmaktsmatriser, mv. Dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Videre følger konsernets beredskapsplan for å håndtere krisesituasjoner.

Ny personvernlov trådte i kraft i juli 2018. Gjennom et felles prosjekt i Eika Gruppen har det vært arbeidet med å legge til rette for implementering og operasjonisering av rammeverket i organisasjonen. Eika Kredittdbank har et eget personvernombud med ansvar for oppfølging av selskapets etterlevelse av personvernlovgivningen. Ny hvitvaskingslov i kraft i oktober 2018. Loven har som formål å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet har gjennom et felles prosjekt for Eika Alliansen tilrettelagt for at virksomheten skal kunne ivareta sine forpliktelser i forhold til lovgivningen.

Strategisk og forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventet tap eller inntektssvikt på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Selskapets forretningsrisiko henføres hovedsakelig til tre forhold, avhengighet av aktivt salg i de aktuelle distribusjonskanaler, selskapets og produktenes omdømme samt inntjening basert på eksisterende forretningsmodell. Selskapet har gjennom at de fleste distributører også er aksjonærer i Eika Gruppen AS, redusert den strategiske risikoen. Risikoen er ytterligere redusert ved at

kostnadene for selskapets distribusjonsapparat er direkte avhengig av porteføljens størrelse og kvalitet. Avtaler med distributører som ikke er aksjonærer vil øke selskapets strategiske risiko, men også her er det modeller hvor inntekter til selskapet og provisjoner til distributørene følger hverandre.

Omdømmerisiko er i tillegg til eget omdømme, i stor grad relatert til Eika som merkevare. Det arbeides derfor aktivt i alle deler av Eika Gruppen for at alle ansatte i alt sitt virke skal etterleve Eika Gruppens grunnverdier.

Ytre miljø, arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet hadde ved årsskiftet 40 ansatte. Arbeidsmiljøet anses som godt og det er ikke registret skader eller arbeidsulykker på arbeidsplassen i 2018. Sykefraværet var i 2018 på 5,1 prosent.

Eika Kredittdbank har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har i sin policy innarbeidet forhold rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, rase og etnisitet i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Av Eika Kredittdbanks ansatte er 56,1 prosent kvinner og 43,9 prosent menn.

Virksomhetens art medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

For ytterligere omtale av samfunnsansvar henvises til årsrapporten for Eika Gruppen og www.eika.no.

Utsiktene fremover

En sterk vekst i forbrukskreditter over flere år har skapt bekymring og myndighetene har fremmet flere tiltak for å beskytte forbrukerne mot uforsvarlig låneopptak. Forskrift om fakturering av kredittkortgjeld, forskrift om markedsføring av kreditt, gjeldsinformasjonsloven og Finanstilsynets retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis for forbrukslån er noen av reguleringene.

Eika Kredittdbank har siden oppstart tilbudt kredittkort og fra i fjor også Eika Småån. Eika Småån er usikrede lån og hovedmålgruppen er Eika bankenes kunder som i stor grad til nå har løst denne type finansieringsbehov hos andre aktører. Løsningen er innordnet etter myndighetenes krav og harmonerer med intensjonen bak myndighets-reguleringene.

Omsetningen for kredittkort øker, men selskapet ser en avtagende veksttakt. Samtidig ser selskapet tegn til høyere mislighold og lavere løsningsgrad for misligholdte krav.

Tilpasningen til nye myndighetsreguleringer vil få betydning for selskapets kredittkortvirksomhet fremover.

Eika Kredittdbank har i fjerde kvartal inngått en avtale om løpende salg av misligholdte lån («Forward Flow»). Denne er forventet implementert innen utgangen av første halvår 2019 og reduserer usikkerheten forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

For lokalbankenes kunder representerer salgspantlån og smålån et viktig supplement til bankenes egne produkter. Etter at De Lage Landen Finans overtok distribusjon av leasing til lokalbankene vil selskapet fremover ha styrket fokus på digitale finansieringsløsninger for personmarkedet.

De digitale kundeflatene blir stadig viktigere som et middel til å komplementere bankenes kundekontakt i hverdagen. Innovasjonstakten i banknæringen er høy, med særlig vekt på digitale kundeopplevelser. Samhandlingen med bank og bankrådgiver skal bedres ytterligere, og det søkes større grad av forenkling og konseptualisering av selskapets produkter og løsninger.

Selskapet forventer fremover å se at nye aktører fra andre bransjer utfordrer bankmarkedet. Eika Kredittdbank arbeider med å videreutvikle sine gode digitale løsninger som forenkler kundenes bankhverdag med ambisjon om å tilby sømløs betaling og finansiering for lokalbankenes kunder.

Alle deler av virksomheten arbeider kontinuerlig med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder. Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekräften.

Med solid drift, god lønnsomhet og fornøyde kunder har selskapet gode forutsetninger for å hevde seg i konkurransen om kundene også fremover.

I januar 2018 valgte 11 alliansebanker å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. Bankene utgjør 11,4 prosent av aksjonærmassen. Etter fusjon mellom to av bankene, er de 11 bankene blitt til 10 banker. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021. Det ble i løpet av 2018 igangsatt og gjennomført flere strategiske prosjekter i regi av Eika Gruppen, herunder program for å redusere alliansens samlede kostnader. Det er også igangsatt utredninger med mål om å finne nye modeller for bedre samhandling i alliansen. Forslag om dette skal fremlegges for generalforsamlingen i 2019 i Eika Gruppen AS. På bakgrunn av disse initiativene ser styret frem til at man finner en omforent løsning.

Oslo, 12. mars 2019
I styret for Eika Kredittdbank AS

Sverre V. Kaarbøe
Styrets leder

Trygve Jacobsen

Rune Brunborg

Ola Jerkø
Styrets nestleder

Åse Kjersti Øverdal

Gisle Skansen

Geir Stærnes

Terje Gromholt
Adm.direktør

Nøkkeltall

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| BALANSEUTVIKLING | | | |
| Brutto utlån til kunder | 3.833.793 | 4.078.425 | 4.048.928 |
| Innskudd fra kunder | 4.431.756 | 4.325.214 | 4.529.076 |
| Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner | 347.771 | 232.889 | 252.885 |
| Ansvarlig lånekapital | 140.000 | 140.000 | 140.000 |
| Egenkapital | 761.360 | 758.683 | 716.349 |
| Forvaltningskapital | 5.887.154 | 5.626.715 | 5.847.690 |
| RENTABILITET OG LØNNSOMHET | | | |
| Rentenetto (%) 1) | 7,0 | 7,1 | 7,2 |
| Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%) | 1,6 | 1,3 | 1,3 |
| Andre driftskostnader av gj.snittlig forvaltningskapital (%) | 0,2 | 0,2 | 0,4 |
| Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%) | 2,6 | 2,8 | 2,9 |
| Kostnad-/inntektsforhold (%) 2) | 53,6 | 54,3 | 48,0 |
| Total rentabilitet (%) 3) | 1,4 | 1,5 | 2,3 |
| Egenkapitalavkastning (%) 4) | 10,2 | 11,2 | 17,9 |
| Forvaltningskapital pr. årsverk | 147.179 | 119.717 | 127.124 |
| SOLIDITET | | | |
| Netto ansvarlig kapital | 873.735 | 860.838 | 183.609 |
| Beregningsgrunnlag | 4.189.226 | 4.297.102 | 4.288.330 |
| Kapitaldekning i % | 20,9 | 20,0 | 19,0 |
| LCR | 157,1 | 146,6 | - |
| NSFR | 131,0 | 117,0 | - |
| Mislighold i % av brutto utlån | 3,1 | 3,9 | 3,9 |
| Tap i % av brutto utlån (5) | 1,2 | 1,2 | 1,3 |

1) Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (ren ib/ub betraktning).

2) Sum Lønn, administrasjon og driftskostnader i prosent av sum renteinntekter og lignende inntekter, verdipapirer

3) Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

4) Egenkapitalavkastning beregnet snitt IB + månedlige resultater.

5) Resultatført tap i prosent av brutto utlån på balansedagen.

Resultatregnskap

| Beløp i tusen kroner | Noter | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER | | | |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 11.848 | 9.596 |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | | 357.832 | 336.479 |
| Leiefinansieringsinntekter | | 50.824 | 69.741 |
| Renter og lignende inntekter av verdipapirer | | 5.933 | 5.639 |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter | | 81.676 | 81.348 |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter | | 508.113 | 502.802 |
| RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER | | | |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | | 10.277 | 7.169 |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder | | 74.136 | 75.412 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | | - | - |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | | 6.975 | 6.688 |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader | | 4.195 | 4.098 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader | | 95.583 | 93.366 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 412.530 | 409.436 |
| Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | Note 13 | 533 | 590 |
| Provisjonsinntekter | Note 5 | 15.784 | 15.889 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | Note 5 | 94.257 | 74.351 |
| Netto verdiendring og gevinst/tap verdipapirer | | 587 | 302 |
| Andre driftsinntekter | | 1.392 | 1.395 |
| LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER | | | |
| Lønn og andre personalkostnader | Note 6, 19, 20 | 38.568 | 41.661 |
| Generelle administrasjonskostnader | Note 7 | 112.262 | 121.023 |
| Sum lønn og generelle administrasjonskostnader | | 150.830 | 162.683 |
| Ordinære avskrivninger | Note 14 | 17.017 | 17.335 |
| Andre driftskostnader | Note 7 | 12.667 | 11.785 |
| RESULTAT FØR TAP OG NEDSKRIVNINGER | | 156.055 | 161.459 |
| Tap på utlån | Note 11 | 44.222 | 48.624 |
| RESULTAT FØR SKATT | | 111.833 | 112.835 |
| Skattekostnad | Note 21 | 30.407 | 28.126 |
| RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET | | 81.426 | 84.709 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Overført til annen egenkapital | | 2.676 | 42.334 |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | | 78.750 | 42.375 |
| Sum overføringer | | 81.426 | 84.709 |

Balanse – Eiendeler

| Beløp i tusen kroner | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 53.528 | 53.343 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | Note 8 | 1.463.236 | 971.859 |
| Utlån til kunder | Note 9 | 3.833.793 | 4.078.425 |
| Nedskrivinger på utlån | Note 9, 10 | 99.222 | 100.430 |
| Netto utlån kunder | | 3.734.571 | 3.977.996 |
| Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning | Note 12 | 479.518 | 478.030 |
| Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning | Note 13 | 46.005 | 44.274 |
| Sum verdipapirer | | 525.523 | 522.304 |
| Goodwill | Note 14 | - | - |
| Utsatt skattefordel | Note 21 | 59.337 | 47.505 |
| Andre immaterielle eiendeler | Note 14 | 25.568 | 37.322 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 84.906 | 84.827 |
| Andre eiendeler | Note 15 | 5.213 | 1.046 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | Note 15 | 20.177 | 15.343 |
| SUM EIENDELER | | 5.887.154 | 5.626.715 |

Balanse – Gjeld og egenkapital

| Beløp i tusen kroner | Noter | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------|------------------|------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | Note 16 | 347.771 | 232.889 |
| Innskudd fra kunder | Note 17 | 4.431.756 | 4.325.214 |
| Betalbar skatt | Note 21 | 15.352 | 16.772 |
| Annen gjeld | Note 15 | 141.071 | 92.100 |
| Sum annen gjeld | | 156.422 | 108.871 |
| Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter | Note 15 | 49.846 | 61.059 |
| Ansvarlig lånekapital | Note 18 | 140.000 | 140.000 |
| SUM GJELD | | 5.125.795 | 4.868.033 |
| Aksjekapital | Note 23 | 229.100 | 229.100 |
| Overkurs | | 81.000 | 81.000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 202.168 | 202.168 |
| Sum innskutt egenkapital | | 512.268 | 512.268 |
| Sum opptjent egenkapital | | 249.092 | 246.415 |
| SUM EGENKAPITAL | | 761.360 | 758.683 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 5.887.154 | 5.626.715 |

Oslo, 12. mars 2019
I styret for Eika Kredittbank AS

Sverre V. Kaarbøe
Styrets leder

Trygve Jacobsen

Rune Brunborg

Ola Jerkø
Styrets nestleder

Åse Kjersti Øverdal

Gisle Skansen

Geir Stærnes

Terje Gromholt
Adm.dirrektør

Endringer i egenkapitalen

| Beløp i tusen kroner | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------------------------|--------------|----------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| Balanse per 31. desember 2016 | 229.100 | 81.000 | 202.168 | 204.081 | 716.349 |
| Årets resultat | - | - | - | 84.709 | 84.709 |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | - | - | - | (42.375) | (42.375) |
| Balanse per 31. desember 2017 | 229.100 | 81.000 | 202.168 | 246.415 | 758.683 |
| Årets resultat | - | - | - | 81.426 | 81.426 |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | - | - | - | (78.750) | (78.750) |
| Balanse per 31. desember 2018 | 229.100 | 81.000 | 202.168 | 249.092 | 761.360 |

Kontantstrømoppstilling

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|
| KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 111.833 | 112.835 |
| Periodens betalte skatt | (17.409) | (12.297) |
| Ordinære avskrivninger | 17.017 | 17.334 |
| Verdiendring verdipapirer | 587 | (817) |
| Endring i utlån til kunder | 243.425 | 13.136 |
| Endring i innskudd fra kunder | 106.542 | (203.862) |
| Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner | 64.882 | (19.997) |
| Netto kjøp/salg verdipapirer | (3.806) | (4.888) |
| Endring i kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter | (19.744) | (1.063) |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 503.326 | (99.619) |
| KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | (5.263) | (11.917) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (5.263) | (11.917) |
| KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Endring i lån fra morselskap | 50.000 | - |
| Utbetalt konsernbidrag | (56.500) | (80.000) |
| Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter | (6.500) | (80.000) |
| Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende | 491.563 | (191.536) |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar | 1.025.202 | 1.216.738 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utgangen av perioden | 1.516.765 | 1.025.202 |

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Kredittbank leverer produkter og løsninger innenfor kortområdet og objektsfinansiering. Produktene omfatter leasing, salgspantlån, smålån og kredittkort. I tillegg har selskapet bankkonsesjon og tilbyr innskuddskonti i nettbanken Sparesmart.no.

Eika Kredittbank AS er et heleid datterselskap av Eika Gruppen AS. Selskapet har hovedkontor i Oslo. Lokalbankene i Eika Alliansen er selskapets primære distribusjonskanal.

Eika Kredittbank AS sitt årsregnskap er tilgjengelig på www.eika.no.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt forskrift om årsregnskap for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike gitt av Finanstilsynet.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Vesentlige estimat relaterer seg til nedskrivninger på utlån. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

Endringer av regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på balansetidspunktet. Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser som måles til historisk kost er omregnet til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Prinsipper for inntektsføring

Prinsippet for inntektsføring er at inntekter resultatføres etter hvert som de opptjenes. Hvis vederlaget er betinget av en bestemt hendelse vil ikke inntektsføringen skje før hendelsen har inntrådt.

Renteinntekter og lignende inntekter

Rente- og leiefinansieringsinntekter resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Gebyrer, provisjoner mv. som belastes kunden ved låneopptak resultatføres direkte, da disse inntektene ikke overstiger direkte interne administrative utgifter som påløper med opprettelsen av låneengasjementet.

Renteinntekter på verdipapirer inntektsføres etter effektiv rentes metode.

Distributørprovisjoner

Distributørene opptjener etablering- og porteføljeprovisjoner. For lån og leasing opptjenes etableringsprovisjon ved avtaleoprettelse og for brukskreditter ved utstedelse av kredittkortene. Porteføljeprovisjon baseres for lån og leasing på restverdien på porteføljen og for brukskreditter beregnes den på grunnlag av revolverende kreditt. Provisjon til distributører kostnadsføres løpende. Påløpte, ikke betalte kostnader til distributørene periodiseres og føres som gjeld i balansen.

Utlån til kunder

Utlån- og leiefinansieringsavtaler er vurdert i henhold til «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner» gitt av Finanstilsynet.

Utlån måles ved førstegangsbalanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rentes metode.

Leiefinansiering (finansiell leasing) behandles regnskapsmessig som utlån. Kontrakter avskrives over leieperioden til forventet restverdi. Rentedelen av leasingleien føres som renteinntekt, mens avdragsdelen reduserer utlånet. Skattemessig avskrives leasingeiendelene etter saldometoden. Gevinster ved salg av leasingeiendeler føres som leiefinansieringsinntekter under renter og lignende inntekter.

Nedskrivning av misligholdte og tapsutsatte utlån

Nedskrivning på utlån foretas dersom det foreligger objektive indikasjoner for verdifall.

Nedskrivning foretas på misligholdte og tapsutsatte engasjementer når det foreligger objektive indikasjoner på at et utlån har falt i verdi. Et engasjement regnes som misligholdt når betaling er mer enn 90 dager forsinket og forsinkelsen ikke skyldes tilfeldige forhold hos kunden. Tapsutsatte lån er engasjementer der kundens økonomiske situasjon og verdien av sikkerhetene innebærer risiko for tap selv om engasjementet ikke er misligholdt. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ved beregning av nåverdier benyttes opprinnelig effektiv rente for engasjementet. Friskmelding av misligholdte engasjementer skjer når gjeldende betalingsplan er fulgt over en tid og engasjementet ikke lenger vurderes som tapsutsatt.

Nedskrivning på grupper av engasjementer foretas dersom det foreligger objektive indikasjoner for verdifall i grupper med like risikokarakteristika. Ved vurdering av nedskrivning inndeles engasjementene i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes evne til å betale ved forfall og eventuelle sikkerheter. Verdifall beregnes på grunnlag av porteføljevurderinger, erfaringer og generelle utviklingstrekk.

Konstaterte tap

Konstaterte tap og inngang på tidligere konstaterte tap føres over resultat etter hvert som de oppstår. Konstaterte tap på utlån er tap som regnes som endelige. Når et misligholdt engasjement vurderes som umulig å inn drive, konkursbehandling er avsluttet eller insolvens er konstatert, og eventuelle sikkerheter er realisert eller overtatt, bokføres tapet som konstatert.

Overtatt eiendeler

Eiendeler som overtas ved mislighold av engasjementet verdsettes ved overtagelsen til antatt realisasjonsverdi. Gevinst eller tap ved salget av eiendelen føres som tap på utlån i resultatregnskapet.

Verdipapirer

Obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Aksjer og andre verdipapirer som er klassifisert som anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og nedskrives for verdifall hvis dette ikke anses å være forbigående. Ikke-børsnoterte aksjer og andre verdipapirer som er klassifisert som omløpsmidler er vurdert etter laveste verdis prinsipp. Børsnoterte aksjer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid. Direkte vedlikehold av programvare kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Immaterielle eiendeler nedskrives dersom virkelig verdi av eiendelen er lavere enn eiendelens bokførte verdi.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner

Innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner vurderes til amortisert kost.

Ansvarlig lån

Ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lån klassifiseres som forpliktelse i balansen og måles til amortisert kost.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse ut over det årlige innskuddet. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte og det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. Det innbetales en årlig premie som beregnes som en prosent av den ansattes lønn mellom 1 og 7,1G. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note 3 - Finansiell risiko

Risiko og risikostyring

God risikostyring og kontroll skal sikre at selskapet til enhver tid er i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Eika Kredittdbanks rammeverk for risikostyring og kontroll definerer selskapets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i selskapet. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Det foretas minst årlige interne kapitalbehovsvurderinger (ICAAP) i samsvar med regulatoriske krav.

Internkontroll i selskapet er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. I samsvar med CRR/CRD IV-forskriften og selskapets egne retningslinjer, foretas en årlig gjennomgang av risikoforhold i virksomheten. Det utarbeides også tiltaksplaner med rapportering til styret.

Selskapet styrer etter vedtatte risikopolisier, og det er utarbeidet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomganger, som skal sikre at selskapet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes kontinuerlig at risikohåndteringen etterleveres og fungerer som forutsatt gjennom risiko- og compliance-rapportering.

Selskapet har en egen complianceressurs og benytter riskressurser fra morselskapet Eika Gruppen AS, som løpende overvåker at risikohåndteringen etterleveres og fungerer som forutsatt. Eika Gruppen har etablert en uavhengig internrevisjonsfunksjon som er utkontraktert til PwC, denne avtalen er Eika Kredittdbank en del av.

Risikoeksponering

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av riskopolisier, 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.

Selskapet er eksponert for følgende risikoer; kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko, herunder juridisk-, omdømme- og compliance-risiko, i tillegg til selskapets overordnede forretningsrisiko som innebærer strategisk risiko.

Kreditt- og motpartsrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Kreditttap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil.

Objektsfinansiering og usikret kreditt

Selskapet har kredittrisiko knyttet til objektsfinansiering samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort og Småån. Selskapet har som strategi å ha lønnsom vekst gjennom finansiering. Dette innebærer at selskapet kan ta inntil moderat kredittrisiko.

Kredittgivingen styres etter policy for kredittrisiko, samt selskapets kreditt håndbøker som inneholder fullmaktsstruktur samt omfattende regelverk om saksbehandling og dokumentasjon som sikrer forsvarlig beslutningsgrunnlag. Rutinene omfatter også krav til risikoklassifisering og rutiner for nedskrivninger. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Selskapet har ved årsskiftet brutto utlån på 3,8 milliarder kroner. Selskapets totale nedskrivninger for fremtidige tap er per utgangen av 2018 på 99 millioner kroner. Ved utgangen av 2017 utgjorde netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer totalt 80 millioner kroner (88). Nedgangen skyldes salget av porteføljen med misligholdte lån i tredje kvartal.

Objektsfinansiering har i hovedsak små bedrifter og privatpersoner/enkeltmannsforetak som kunder. Hver enkelt kunde utgjør en relativt liten andel av totalporteføljen. Utlånsporteføljen er diversifisert mellom ulike bransjer, med transport, bygg og anlegg, landbruk og industri som de største. Nysalg i bedriftsmarkedet er satt ut til ekstern leverandør fra og med juli 2017. Den geografiske spredningen i porteføljen er god, og har vært relativt stabil over flere år. Alle engasjementer risikoklassifiseres basert på kundens kredittverdighet og objektets sikkerhet. Selskapet har utarbeidet kundetilpassede scoringsmodeller for å fange opp kundenes risiko og betjeningsevne.

Objektsfinansiering har etablert en modell for gruppenedskrivninger. Modellen måler sannsynligheten for at privatpersoner pådrar seg betalingsanmerkning og for at et selskap går konkurs, tvangsavvikles, eller gjennomfører offentlig akkord innen 12 måneder. Ved vurdering av selskap med personansvar vurderes også ansvarlig deltager. Gruppenedskrivningene beregnes basert på ovennevnte og antatt markedsverdi på objektene. De individuelle nedskrivningene er vurdert gjennom året og er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer.

For kredittkort og småån har selskapet utviklet to dynamiske modeller for gruppenedskrivninger som tar høyde for mislighold og kredittrisiko. Modellene regnes som gruppemodeller selv om avsetningen tar utgangspunkt i enkeltengasjementer. Kortområdet avsetter til tap på saker som ligger til inkasso innenfor ulike risikokategorier, inndelt etter hvor lenge sakene har vært til inkasso. I tillegg avsetter selskapet for tap på saker som forventes oversendt inkasso påfølgende måned basert på utsendte inkassovarsel.

Risikoklassifisering av engasjementer fremkommer som følger:

| Beløp i tusen kroner | Lav til moderat | | | | | Sum |
|---------------------------|-----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------|-----------|
| | Lav risiko | Lav til moderat risiko | Moderat risiko | Moderat til høy risiko | Høy risiko | |
| Brutto objektfinansiering | 356.676 | 402.723 | 347.891 | 228.857 | 195.722 | 1.531.869 |
| Brutto usikret kreditt | 494.210 | 737.512 | 414.310 | 274.223 | 381.668 | 2.301.924 |
| Sum | 850.886 | 1.140.235 | 762.202 | 503.079 | 577.390 | 3.833.793 |

Plasseringer i bank og verdipapirer

Selskapet er eksponert for motpartsrisiko gjennom forvaltning av overskuddslikviditet og plassering i verdipapirer. Eksponeringen begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. Bankinnskuddene per 31. desember 2018 på 1,5 milliarder kroner var i sin helhet plassert i banker med rating A- eller bedre. Plasseringer i verdipapirer utgjorde ved utgangen av året 526 millioner kroner. Midlene er plassert i renteinstrumenter, herunder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), norske statspapirer, bank- og finansinstitusjoner, kommuner og fylkeskommuner. I de tilfeller offisiell rating ikke er tilgjengelig, er automatisk kredittscore benyttet.

Plasseringer i rentepapirer per 31. desember 2018 fordelt på ratingklasse.

| Ratingklasse | Finansielle instrumenter | |
|--------------|--------------------------|----------------------|
| | til virkelig verdi | Andel av porteføljen |
| AAA | 210.988 | 40 % |
| AA+ | 220.318 | 42 % |
| AA- | 9.005 | 2 % |
| A | 30.170 | 6 % |
| A- | 17.144 | 3 % |
| BBB+ | 30.095 | 6 % |
| Ikke ratet | 6.000 | 1 % |
| Sum | 523.720 | 100 % |

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for resultatendringer som følge av endringer i markedspriser, og består av aksjerisiko, renterisiko, valutarisiko og spreadrisiko.

Markedsrisiko i selskapet relaterer seg til plasseringer i finansielle instrumenter. Ved utgangen av året hadde selskapet 524 millioner kroner plassert i obligasjoner, sertifikater og rentefond. Selskapet har en avtale om forvaltning av overskuddslikviditet og forvalter har i sitt mandat lov til å ta begrenset risiko. Markedsrisiko skal være lav og det skal være lav likviditetsrisiko på plasseringer av overskuddslikviditet.

Renterisiko

Selskapet er eksponert for renterisiko knyttet til rentenetto i utlånsporteføljen. Risiko knyttet til rentenetto oppstår som følge av ulik rentebinding på innlån og utlån. Historisk har utlånsrentene på kredittkort vært faste og i liten grad blitt justert ved endring i pengemarkedsrenter eller endring i renter på annen finansiering. Selskapet har all rentebinding knyttet til innlån og utlån innenfor 3 måneder. Enkelte av obligasjonene selskapet har investert i har lenger rentebinding.

Oversikt over renteeksponering for eiendeler og gjeld

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | Uten rente- | | | | | | Sum |
|---|------------|-------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------|
| | | eksponering | Rentebinding 0 1 måned | Rentebinding 1 - 3 måned | Rentebinding 3 - 12 måned | Rentebinding 1 - 5 år | Rentebinding over 5 år | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 53.528 | - | 53.528 | - | - | - | - | 53.528 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1.463.236 | - | 1.463.236 | - | - | - | - | 1.463.236 |
| Netto utlån kunder | 3.734.571 | 2.886 | 704.107 | 3.027.578 | - | - | - | 3.734.571 |
| Verdipapirer | 525.523 | 46.005 | 136.285 | 283.629 | 59.604 | - | - | 525.523 |
| Ikke rentebærende eiendeler | 110.297 | 110.297 | - | - | - | - | - | 110.297 |
| Sum eiendeler | 5.887.154 | 159.188 | 2.357.157 | 3.311.206 | 59.604 | - | - | 5.887.154 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 347.771 | - | - | 347.771 | - | - | - | 347.771 |
| Innskudd fra kunder | 4.431.756 | - | - | 4.431.756 | - | - | - | 4.431.756 |
| Ansvarlig lånekapital | 140.000 | - | - | 140.000 | - | - | - | 140.000 |
| Ikke rentebærende gjeld | 206.268 | 206.268 | - | - | - | - | - | 206.268 |
| Egenkapital | 761.360 | 761.360 | - | - | - | - | - | 761.360 |
| Sum gjeld og egenkapital | 5.887.154 | 967.627 | - | 4.919.526 | - | - | - | 5.887.154 |
| Netto renteeksponering | - | (808.440) | 2.357.157 | (1.608.320) | 59.604 | - | - | - |

Valuta risiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Eika Kredittbank er ikke eksponert for valutarisiko knyttet til utlån.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for fortlidig realisering av eiendeler. Denne kan forekomme ved at selskapet i en gitt situasjon ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad for å møte sine forpliktelser ved forfall eller store uttak av innskudd.

Policy for likviditetsrisiko angir rammer for likviditetsstyringen. Selskapet har fastsatt interne mål og rammer knyttet til LCR, NSFR innskuddsdekning. Selskapet har videre fastsatt interne rammer og mål for sammensetningen av innskuddsporteføljen, herunder de største innskuddenes andel av den totale porteføljen. Eika Kredittdbank har i tillegg rammer knyttet til spredning på løpetider på innlån.

Selskapet hadde per 31. desember 2018 en innskuddsdekning på 116 prosent. Selskapets LCR var 157,1 og NSFR 131,0. De største innskuddenes andel av den totale porteføljen er godt under de grensene som er fastsatt i likviditetspolicyen. Eika Kredittdbank AS har oppnådd en god geografisk spredning på innskuddene og gjennomsnittsinnskuddet utgjør 0,20 millioner kroner. Likviditeten er veldiversifisert og sammensatt av trekkrettigheter, rentepapirer og innskudd i andre banker.

Oversikt over forfallstruktur på eiendeler og gjeld:

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | Uten avtalt forfall | Løpetid 0 - 1 måned | Løpetid 1 - 3 måned | Løpetid 3 - 12 måned | Løpetid 1 - 5 år | Løpetid over 5 år | Sum |
|---|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 53.528 | - | 53.528 | - | - | - | - | 53.528 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1.463.236 | - | 1.463.236 | - | - | - | - | 1.463.236 |
| Utlån til kunder | 3.734.571 | 1.897.444 | 37.314 | 6.818 | 63.261 | 1.212.044 | 517.690 | 3.734.571 |
| Verdipapirer | 525.523 | 46.005 | 16.008 | 69.967 | 115.766 | 277.777 | - | 525.523 |
| Andre eiendeler med avtalt løpetid | 9.633 | 4.334 | 30 | 5.269 | - | - | - | 9.633 |
| Andre eiendeler uten avtalt løpetid | 100.663 | 100.663 | - | - | - | - | - | 100.663 |
| Sum eiendeler | 5.887.154 | 2.048.446 | 1.570.116 | 82.054 | 179.027 | 1.489.821 | 517.690 | 5.887.154 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 347.771 | 55 | - | 97.716 | - | 250.000 | - | 347.771 |
| Innskudd fra kunder | 4.431.756 | 4.408.448 | - | 23.308 | - | - | - | 4.431.756 |
| Ansvarlig lånekapital | 140.000 | - | - | - | - | - | 140.000 | 140.000 |
| Annen gjeld med avtalt forfall | 165.003 | - | 20.394 | 18.261 | 125.900 | 448 | - | 165.003 |
| Annen gjeld uten avtalt forfall | 41.265 | 41.265 | - | - | - | - | - | 41.265 |
| Egenkapital | 761.360 | 761.360 | - | - | - | - | - | 761.360 |
| Sum gjeld og egenkapital | 5.887.154 | 5.211.128 | 20.394 | 139.285 | 125.900 | 250.448 | 140.000 | 5.887.154 |
| Netto | - | (3.162.682) | 1.549.723 | -57.231 | 53.127 | 1.239.373 | 377.690 | - |

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko, belønnings-/incentivrisiko og juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av selskapet. Den operasjonelle risikoprofilen er et uttrykk for hvor godt risikostyring og kontroll bidrar til kartlegging, vurdering, forståelse og håndtering av risikoeksponering på tvers av alle risikoklasser, i hvilken grad risikoer er kvantifisert og prioritert, bevissthet knyttet til om informasjonen er troverdig og av en slik kvalitet at den kan brukes i daglig beslutningsstøtte.

Selskapet har utarbeidet policy for operasjonell risiko, rutinebeskrivelser, fullmaktsmatriser, mv. Dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Videre er selskapet inkludert i konsernets beredskapsplan for å håndtere krisesituasjoner.

Selskapet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Selskapet har konsesjon som forretningsbank og er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskravene. Selskapet har også konsesjon fra Datatilsynet som betinger at personopplysninger ivaretas på en betryggende måte. Størrelsen på selskapet innebærer sårbarhet på operasjonelle aktiviteter, og stiller ekstra krav til at selskapet har gode rutiner og etablert back-up på alle vesentlige funksjoner. Selskapet vektlegger tilstrekkelig risikovurdering- og håndtering som sikrer løpende oppfølging og god styring og kontroll med operasjonelle aktiviteter.

Omdømmerisikoen er i tillegg til eget omdømme, i stor grad relatert til Eika som merkevarer. Det arbeides derfor aktivt i alle deler av Eika Gruppen for at alle ansatte i alt sitt virke skal etterleve Eika Gruppens grunnverdier.

Note 4 – Kapitaldekning

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Aksjekapital | 229.100 | 229.100 |
| Overkurs | 81.000 | 81.000 |
| Annen egenkapital | 451.259 | 448.583 |
| Sum Egenkapital | 761.359 | 758.683 |
| Immaterielle eiendeler | (25.568) | (37.322) |
| Frdrag forsvarlig verdsettelse | (524) | (522) |
| Frdrag etter særskilt vedtak | (1.532) | - |
| Ren kjernekapital | 733.735 | 720.838 |
| Annen godkjent kjernekapital - Fondsobligasjon | 50.000 | 50.000 |
| Sum kjernekapital | 783.735 | 770.838 |
| Tilleggskapital - ansvarlig lån | 90.000 | 90.000 |
| Sum ansvarlig kapital | 873.735 | 860.838 |
| Kredittrisiko | | |
| Lokale og regionale myndigheter | 183.648 | 143.890 |
| Offentlig eide foretak | 55 | 122 |
| Institusjoner | 323.361 | 223.917 |
| Foretak | 202.599 | 333.259 |
| Massemarked | 2.574.240 | 2.637.116 |
| Forfalte engasjementer | 180.726 | 239.295 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 12.149 | 15.244 |
| Andeler i verdipapirfond | 8.832 | 8.738 |
| Egenkapitalposisjoner | 271 | 540 |
| Øvrige eiendeler | 18.997 | 19.183 |
| Sum vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko | 3.504.878 | 3.621.304 |
| Operasjonell risiko | 684.348 | 675.797 |
| Sum vektet beregningsgrunnlag | 4.189.226 | 4.297.102 |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,51 % | 16,77 % |
| Kjernekapitaldekning | 18,71 % | 17,94 % |
| Kapitaldekningsprosent | 20,86 % | 20,03 % |

Kapitalkrav for kredittrisiko beregnes etter standardmetoden og kapitalkrav for operasjonell risiko etter basismetoden. Selskapet er ikke underlagt krav til å beregne kapital for markedsrisiko i henhold til kapitalkravsforskriften da selskapets plasseringer ikke oppfyller kravet som stilles til en handelsportefølje. Selskapets plassering av overskuddslikviditet følger definisjonen for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som den av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Note 5 – Provisjonsinntekter og provisjonskostnader

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|--------|---------|
| Inntekter kredittkort | 12.729 | 13.509 |
| Inntekter debetkort | 2.905 | 2.380 |
| Andre provisjonsinntekter | 150 | - |
| Sum provisjonsinntekter | 15.784 | 15.889 |
| Distributørprovisjoner | 81.675 | 73.020 |
| Kostnader fordelsprogram | 5.062 | (4.576) |
| Kostnader ved banktjenester mv. | 7.520 | 5.906 |
| Sum provisjonskostnader | 94.257 | 74.351 |

Note 6 – Lønnskostnader

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Lønn, honorar m.v | 27.576 | 29.302 |
| Arbeidsgiveravgift | 5.955 | 6.367 |
| Pensjonskostnader | 3.102 | 3.197 |
| Andre personalkostnader | 1.936 | 2.796 |
| Sum | 38.568 | 41.661 |
| Antall årsverk per 31. desember | 40 | 44 |

Note 7 – Administrasjonskostnader og andre driftskostnader

ADMINISTRASJONSKOSTNADER

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Drift og vedlikehold IT | 34.864 | 38.682 |
| Telefon og porto | 1.248 | 1.236 |
| Kontorkostnader mv. | 511 | 544 |
| Markedsføring | 5.667 | 4.356 |
| Bistand til ordinær drift | 15.376 | 16.741 |
| Kostnader vedrørende produksjon og forbruk kort | 31.735 | 34.940 |
| Andre administrasjonskostnader | 22.861 | 24.525 |
| Sum administrasjonskostnader | 112.262 | 121.023 |

ANDRE DRIFTSKOSTNADER

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Inkassokostnader | 1.559 | 990 |
| Fremmede tjenester | 5.947 | 6.663 |
| Husleiekostnader | 4.129 | 5.324 |
| Forsikringer | 391 | 420 |
| Øvrige driftskostnader | 641 | (1.611) |
| Sum andre driftskostnader | 12.667 | 11.785 |

Note 8 – Fordringer på kredittinstitusjoner

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------------|----------------|
| Bankinnskudd driftskonti | 437.694 | 227.310 |
| Bankinnskudd plasseringskonti | 1.024.332 | 743.227 |
| Bundne bankinnskudd skattetrekk | 1.210 | 1.322 |
| Sum | 1.463.236 | 971.859 |
| Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+ | 100,0 % | 97,8 % |

Note 9 – Utlån til kunder

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Nedbetalingslån | 1.155.295 | 964.098 |
| Leiefinansieringsavtaler | 681.831 | 1.049.162 |
| Kredittkort | 1.996.666 | 2.065.165 |
| Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger | 3.833.792 | 4.078.425 |
| Individuelle nedskrivninger | 11.595 | 10.224 |
| Gruppevise nedskrivninger | 87.627 | 90.206 |
| Sum netto utlån til kunder | 3.734.571 | 3.977.996 |
| INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER | | |
| Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar | 10.224 | 13.732 |
| - Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger | 4.788 | 4.897 |
| Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån | 6.159 | 1.389 |
| Sum individuelle nedskrivninger for verdifall | 11.595 | 10.224 |
| GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER | | |
| Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar | 90.206 | 44.064 |
| Periodens nedskrivninger på grupper av utlån | (2.579) | 46.142 |
| Sum gruppevise nedskrivninger for verdifall | 87.627 | 90.206 |

Innvilgede lån og rammer

Det er gitt lånetilsagn på til sammen 118 millioner kroner på saker som er innvilget, men ikke utbetalt per 31. desember 2018. For nedbetalingslån er det finansierte objektet stilet som sikkerhet. For leiefinansieringsavtaler er det utleier som eier leasingobjektene. Maksimal kredittgrense er per 31. desember 2018 på 11,3 milliarder kroner. Ubenyttet kreditt utgjør 9,3 milliarder kroner. Kredittgrense per kredittkort er inntil kr. 50.000, men kan i noen tilfeller basert på særskilte vurderinger, økes til kr. 100.000. For kredittkort er det ingen sikkerhetsstillelser.

Utlån fordelt på kundegrupper

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | | | | 31.12.2017 | | | |
|----------------------------------|-----------------|---------|-------------|-----------|-----------------|-----------|-------------|-----------|
| | Nedbetalingslån | Leasing | Kredittkort | Totalt | Nedbetalingslån | Leasing | Kredittkort | Totalt |
| Private | 1.090.811 | - | 1.996.666 | 3.087.477 | 854.458 | - | 2.065.165 | 2.919.623 |
| Primærnæringer | 7.658 | 137.352 | - | 145.010 | 13.197 | 201.961 | - | 215.158 |
| Industri | 2.258 | 117.507 | - | 119.765 | 3.237 | 133.868 | - | 137.105 |
| Bygg og anleggsvirksomhet | 24.116 | 150.880 | - | 174.996 | 42.301 | 277.829 | - | 320.130 |
| Varehandel, hotell og restaurant | 2.753 | 68.037 | - | 70.790 | 6.052 | 96.982 | - | 103.033 |
| Utenrikssjøfart og rørtransport | - | 1.602 | - | 1.602 | - | 2.710 | - | 2.710 |
| Transport og kommunikasjon | 16.865 | 123.656 | - | 140.521 | 27.717 | 204.543 | - | 232.260 |
| Forretningsmessig tjenesteyting | 5.748 | 38.386 | - | 44.134 | 12.271 | 110.037 | - | 122.308 |
| Annen tjenesteyting | 5.087 | 44.201 | - | 49.288 | 4.867 | 21.232 | - | 26.099 |
| Sum utlån til kunder | 1.155.295 | 681.831 | 1.996.666 | 3.833.793 | 964.098 | 1.049.162 | 2.065.165 | 4.078.425 |
| Individuelle nedskrivninger | 2.135 | 9.460 | - | 11.595 | 3.285 | 6.939 | - | 10.224 |
| Gruppevise nedskrivninger | 5.819 | 3.657 | 78.151 | 87.627 | 3.782 | 4.657 | 81.767 | 90.206 |
| Sum nedskrivninger | 7.954 | 13.117 | 78.151 | 99.222 | 7.067 | 11.596 | 81.767 | 100.430 |

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering.

Individuelle nedskrivninger for verdifall, fordelt på kundegrupper

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|----------------------------------|-----------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|
| | Nedbetalingslån | Leasing | Sum | Nedbetalingslån | Leasing | Sum |
| Private | 2.131 | - | 2.131 | 3.183 | - | 3.183 |
| Primærnæringer | - | 1.821 | 1.821 | - | 1.828 | 1.828 |
| Industri | - | 6.042 | 6.042 | - | 2.456 | 2.456 |
| Bygg og anleggsvirksomhet | - | 940 | 940 | - | 1.122 | 1.122 |
| Varehandel, hotell og restaurant | - | - | - | - | 267 | 267 |
| Transport og kommunikasjon | - | 264 | 264 | - | 300 | 300 |
| Forretningsmessig tjenesteyting | 4 | - | 4 | 102 | 141 | 243 |
| Annen tjenesteyting | - | 393 | 393 | - | 825 | 825 |
| Sum nedskrivninger | 2.135 | 9.460 | 11.595 | 3.285 | 6.939 | 10.224 |

Utlån fordelt geografisk

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | | | | 31.12.2017 | | | |
|-----------------------|-----------------|---------|-------------|-----------|-----------------|-----------|-------------|-----------|
| | Nedbetalingslån | Leasing | Kredittkort | Sum | Nedbetalingslån | Leasing | Kredittkort | Sum |
| NO01 Østfold | 135.810 | 89.532 | 165.359 | 390.701 | 127.364 | 136.727 | 173.672 | 437.763 |
| NO02 Akershus | 134.352 | 41.402 | 253.069 | 428.823 | 132.385 | 65.428 | 274.054 | 471.867 |
| NO03 Oslo | 40.280 | 13.519 | 147.046 | 200.844 | 37.975 | 22.317 | 178.300 | 238.591 |
| NO04 Hedmark | 81.256 | 27.607 | 91.776 | 200.639 | 66.173 | 42.312 | 97.877 | 206.362 |
| NO05 Oppland | 52.966 | 33.672 | 77.978 | 164.616 | 34.631 | 45.140 | 81.115 | 160.887 |
| NO06 Buskerud | 65.853 | 31.059 | 97.863 | 194.775 | 55.019 | 54.741 | 105.967 | 215.727 |
| NO07 Vestfold | 41.813 | 17.902 | 79.249 | 138.965 | 37.047 | 37.231 | 17.690 | 91.967 |
| NO08 Telemark | 75.760 | 40.385 | 135.015 | 251.160 | 70.032 | 58.568 | 141.555 | 270.155 |
| NO09 Aust-Agder | 31.518 | 6.272 | 60.312 | 98.101 | 24.056 | 11.888 | 63.869 | 99.813 |
| NO10 Vest-Agder | 30.895 | 3.082 | 43.238 | 77.215 | 20.796 | 6.251 | 45.582 | 72.629 |
| NO11 Rogaland | 80.592 | 46.183 | 158.622 | 285.397 | 57.715 | 80.573 | 177.242 | 315.530 |
| NO12 Hordaland | 27.833 | 3.863 | 79.664 | 111.361 | 17.412 | 4.751 | 88.166 | 110.328 |
| NO14 Sogn og Fjordane | 16.392 | 9.532 | 27.338 | 53.262 | 10.146 | 15.461 | 29.210 | 54.817 |
| NO15 Møre og Romsdal | 60.101 | 51.685 | 101.908 | 213.694 | 42.341 | 75.462 | 111.501 | 229.304 |
| NO18 Nordland | 53.658 | 3.214 | 77.102 | 133.973 | 36.215 | 6.044 | 78.390 | 120.650 |
| NO19 Troms | 26.882 | 4.758 | 38.605 | 70.244 | 22.716 | 6.929 | 40.967 | 70.611 |
| NO20 Finnmark | 3.330 | 258 | 7.924 | 11.513 | 2.313 | 345 | 8.582 | 11.240 |
| NO21 Svalbard | - | - | - | - | 192 | - | - | 192 |
| NO50 Trøndelag | 196.004 | 257.906 | 354.599 | 808.510 | 169.571 | 378.993 | 351.428 | 899.992 |
| Sum utlån til kunder | 1.155.295 | 681.831 | 1.996.666 | 3.833.793 | 964.098 | 1.049.162 | 2.065.165 | 4.078.425 |

Note 10 – Misligholdte engasjementer

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER | | |
| Brutto misligholdt | 120.484 | 159.530 |
| Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer | 6.526 | 12.246 |
| - Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt | (89.745) | (91.992) |
| Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer | 37.265 | 79.784 |

Nedskrivninger for misligholdte og tapsutsatte lån omfatter de individuelle nedskrivningene. For Kredittkort foretas det kun gruppevisse nedskrivninger. Disse er inkludert i oversikten.

| | | |
|---|--------|---------|
| ALDERSFORDELT MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER UTEN VERDIFALL | | |
| Misligholdte engasjementer (3-6 mnd) | 12.399 | 2.597 |
| Misligholdte engasjementer (6-12 mnd) | 7.939 | 1.540 |
| Misligholdte engasjementer (over ett år) | 1.714 | 1.179 |
| Sum misligholdte engasjementer uten verdifall | 22.051 | 5.316 |
| ALDERSFORDELT MISLIGHOLDT ENGASJEMENT SOM HAR VERDIFALL | | |
| Misligholdte engasjementer (3-6 mnd) | 37.813 | 38.884 |
| Misligholdte engasjementer (6-12 mnd) | 59.675 | 44.161 |
| Misligholdte engasjementer (over ett år) | 946 | 71.169 |
| Sum misligholdte engasjementer med verdifall | 98.433 | 154.214 |

Note 11 – Tap og nedskrivninger på utlån

Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|---|-----------|----------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall | 1.371 | (3.508) |
| Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger | (2.578) | 46.142 |
| Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap | 306 | 1.193 |
| Konstaterte tap i perioden | 187.007 | 51.886 |
| Inngang på tidligere konstaterte tap | (141.883) | (47.088) |
| Sum tap på utlån | 44.222 | 48.624 |

Note 12 – Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

| Beløp i tusen kroner | Gj.snitt eff.rente | Modifisert durasjon | Pålydende | Kostpris | Markedsverdi | Andel børsnoterte papirer |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------|----------|--------------|---------------------------------|
| Stat | 0,86 % | 0,54 | 90.000 | 89.392 | 89.555 | 100,0 % |
| Kommuner og fylkeskommuner | 1,36 % | 0,10 | 176.000 | 176.286 | 176.116 | 85,8 % |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 1,37 % | 0,16 | 121.000 | 120.037 | 121.433 | 100,0 % |
| Banker og finansinstitusjoner | 1,18 % | 0,08 | 92.000 | 92.323 | 92.414 | 100,0 % |
| Sum markedsbaserte obligasjoner | | | 479.000 | 478.038 | 479.518 | 94,8 % |
| Verdiendring ført over resultatet | | | | | 523 | |

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater benyttes priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på papirene.

Note 13 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

| Beløp i tusen kroner | Antall | Kostpris | Bokført verdi |
|--|--------|----------|---------------|
| AKSJER KLASSIFISERT SOM ANLEGGSMIDLER | | | |
| Visa Inc. | 603 | 271 | 271 |
| Vipps AS | 387 | 1.532 | 1.532 |
| Sum | | 1.803 | 1.803 |
| RENTEFOND REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | |
| Eika Likviditet | 44.100 | 44.681 | 44.202 |
| Sum rentefond | | 44.681 | 44.202 |
| Sum aksjer, andeler og rentefond | | 46.484 | 46.005 |
| Verdiendring ført over resultatet | | | 64 |

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

Note 14 – Driftsløsøre, immaterielle eiendeler og leasingeiendeler

| Beløp i tusen kroner | Inventar og utstyr m.v. | Andre immaterielle eiendeler | Leasing- eiendeler |
|--|----------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Anskaffelseskost 1. januar | 81 | 116.760 | 2.203.982 |
| Tilgang | - | 5.263 | 14.351 |
| Avgang | - | - | 507.329 |
| Anskaffelseskost 31. desember | 81 | 122.023 | 1.711.004 |
| Akkumulerte avskrivninger 1. januar | 81 | 71.449 | 1.076.700 |
| Akkumulerte avskrivninger 31. desember | 81 | 96.455 | 986.786 |
| Bokført verdi 31. desember | - | 25.568 | 724.218 |
| Årets ordinære avskrivninger | - | 17.017 | 322.721 |
| Økonomisk levetid | 3 år | 3-10 år | |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | Lineær |

Leasingeiendelene inngår som en del av leiefinansieringsavtalene i utlånsporteføljen. Se note 9. Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader var 4,0 millioner kroner.

Note 15 – Andre eiendeler, annen gjeld og periodiserte poster

ANDRE EIENDELER, FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Fordringer på konsernselskap | - | - |
| Andre kortsiktige fordringer | 5.213 | 1.046 |
| Sum andre eiendeler | 5.213 | 1.046 |
| Opptjente renteinntekter | 5.269 | 3.386 |
| Andre opptjente inntekter | 4.334 | 5.357 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 6.656 | 3.407 |
| Andre periodiseringer | 3.918 | 3.193 |
| Sum forskuddbetalte kostnader og opptj.inntekter | 20.177 | 15.343 |

ANNEN GJELD, PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Leverandørgjeld | 11.461 | 10.392 |
| Skyldig skattetrekk og mva | 15.844 | 19.336 |
| Gjeld til selskap i samme konsern | 7.725 | 5.872 |
| Gjeld konsernbidrag | 105.000 | 56.500 |
| Annen gjeld | 1.041 | - |
| Sum annen gjeld | 141.071 | 92.100 |
| Opptjente inntekter | 22.505 | 32.007 |
| Skyldig arbeidsgiveravgift | 1.783 | 1.998 |
| Avsatt lønn, feriepenger, bonus mv. | 3.696 | 4.517 |
| Påløpne kostnader fordelsprogram | 505 | 2.028 |
| Andre påløpne kostnader | 21.357 | 20.509 |
| Sum påløpne kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter | 49.846 | 61.059 |

Note 16 – Gjeld til kredittinstitusjoner

| Beløp i tusen kroner | Valuta | Rentebetingelser | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------|------------------|------------|------------|
| Lån fra konsernselskap | NOK | Flytende+margin | 250.000 | 200.000 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | | 250.000 | 200.000 |
| Innskudd med avtalt løpetid | NOK | Flytende+margin | 97.716 | 32.716 |
| Innskudd uten avtalt løpetid | NOK | Flytende+margin | 55 | 173 |
| Sum innskudd fra kredittinstitusjoner | | | 97.771 | 32.889 |
| Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner | | | 347.771 | 232.889 |

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.

FORFALLSTRUKTUR LÅN

| | |
|------------------------------|---------|
| Gjenværende løpetid < 1 år | - |
| Gjenværende løpetid 1 - 5 år | 250.000 |
| Totalt | 250.000 |

UBENYTTETE TREKKRAMMER

Selskapet har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på 200 millioner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner.

COVENANTS

Negativ pledge og krav om bokført egenkapital, inklusive ansvarlig lånekapital, skal utgjøre minst 10 % av Låntakers bokførte eiendeler (minimum 50 millioner kroner). Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS's eierstruktur.

Note 17 – Innskudd fra kunder

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
| | Beløp | Rente | Beløp | Rente |
| Innskudd uten avtalt løpetid | 4.408.448 | 1,70 % | 4.322.537 | 1,70 % |
| Innskudd med avtalt løpetid | 23.308 | 2,11 % | 2.676 | 1,98 % |
| Sum innskudd fra kunder | 4.431.756 | | 4.325.214 | |

Innskuddskundene er i hovedsak fra privatmarkedet. De 10 største innskuddene utgjør samlet 2,5 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,5 prosent av total portefølje. Gjennomsnittlig rente på innskudd til kunder uten løpetid er beregnet ut ifra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats.

Note 18 – Ansvarlig lånekapital

| Beløp i tusen kroner | Ramme | Val. | Rente | Rentebetingelser | Opptak | Forfall | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------|--------|------|----------|-------------------|--------|---------|----------------|----------------|
| NO0010781321 | 50.000 | NOK | Flytende | 3M Nibor + 5,15 % | 2016 | 2099 | 50.000 | 50.000 |
| Sum fondsobligasjon | | | | | | | 50.000 | 50.000 |
| NO0010823453 | 90.000 | NOK | Flytende | 3M Nibor + 3,25 % | 2018 | 2028 | 90.000 | 90.000 |
| Sum ansvarlig lån | | | | | | | 90.000 | 90.000 |
| Sum ansvarlig lånekapital | | | | | | | 140.000 | 140.000 |

Evigvarende fondsobligasjon 50 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 20. desember 2021. Ansvarlig obligasjonslån 90 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. juni 2023.

Note 19 – Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ordninger som oppfyller lovens krav.

Innskuddsordning

Alle ansatte i selskapet inngår i innskuddsordningen. Ordningen baserer seg på at selskapet yter et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Satsene er 7 prosent av lønn fra 0-7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1-12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring som omfatter uførhet.

Avtalefestet ordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av årslønn mellom 1 og 7,1G. Årspremien utgjorde 2,5 prosent for 2018. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha jobbet 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år i en bedrift tilsluttet AFP.

Pensjonskostnader er oppgitt inklusive arbeidsgiveravgift.

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Innskuddsordning | 3.105 | 3.251 |
| AFP-ordning | 590 | 546 |
| Sum pensjonskostnader | 3.695 | 3.797 |

Note 20 – Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organer og revisor

| Beløp i tusen kroner | | Lønn 1) | Annet 2) | Pensjon |
|----------------------|--------------------------|---------|----------|---------|
| Terje Gromholt | Administrerende direktør | 1.848 | 115 | 158 |

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2018 eksklusiv utbetalt andel av bonusbank opptjent for 2016 og tidligere år.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

Administrerende direktør avlønnes i tråd med hovedprinsippene for godtgjørelse i Eika Gruppen konsern. For beskrivelse av retningslinjer for godtgjørelse vises det til note i morselskapets årsrapport. Total godtgjørelse består av fastlønn, naturalytelser samt forsikring- og pensjonsordninger. Administrerende direktør inngår i selskapets ordinære pensjonsordning. Pensjon vist i tabell ovenfor viser årets kostnad. Administrerende direktør har avtale om 6 måneders etterlønn.

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte og selskapet har ikke aksjeverdi basert avlønning.

Styret

| Beløp i tusen kroner | Honorar |
|----------------------|------------|
| Tore Karlsen | 90 |
| Trygve Jacobsen | 100 |
| Rune Brunborg | 100 |
| Gisle Skansen | 100 |
| Geir Stærnes | 100 |
| Sum styret | 490 |

Det er ikke utbetalt styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i andre selskap i Eika Gruppen.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og deres samarbeidspartnere er som følger:

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 419 | 540 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | - | - |
| Skatterådgivning | - | 43 |
| Sum | 419 | 540 |

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Note 21 – Skatt

| Beløp i tusen kroner | 2018 | 2016 |
|---|-----------------|----------------|
| SKATTEKOSTNAD | | |
| Betalbar skatt | 41.602 | 30.897 |
| Endring skatt tidligere år | 638 | (108) |
| Endring utsatt skatt | (11.833) | (2.662) |
| Sum skattekostnad | 30.407 | 28.126 |
| Herav skatt på avgitt konsernbidrag | 26.250 | 14.125 |
| AVSTEMNING AV SKATTEKOSTNAD MOT ORDINÆRT RESULTAT | | |
| Resultat før skatt | 111.833 | 112.835 |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats | 27.958 | 28.209 |
| Ikke fradragsberettiget kostnad og ikke skattepliktige inntekter | 26 | 25 |
| Effekt av realisasjon verdipapirer | (315) | - |
| Effekt av justert fradrag avgitt konsernbidrag | 2.738 | - |
| Andre permanente forskjeller | - | (108) |
| Sum skattekostnad | 30.407 | 28.126 |
| Effektiv skattesats | 27,2 % | 24,9 % |
| UTSATT SKATT I RESULTATREGNSKAPET VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER | | |
| Driftsmidler | (11.760) | (3.758) |
| Verdipapirer | (147) | 204 |
| Annen eiendel og gjeld | 74 | 892 |
| Sum endring utsatt skattefordel | (11.833) | (2.662) |
| UTSATT SKATTEFORDEL I BALANSEN VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER | | |
| Beløp i tusen kroner | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Driftsmidler | 237.439 | 190.399 |
| Verdipapirer | (1.001) | (1.588) |
| Annen eiendel og gjeld | 911 | 1.207 |
| Sum midlertidige forskjeller | 237.349 | 190.018 |
| Balanseført utsatt skattefordel 31.12. | 59.337 | 47.505 |

Note 22 – Nærstående parter

Som nærstående parter ansees alle selskaper innen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte. Eika Kredittbank AS kjøper forvaltningstjenester, administrative tjenester samt leier lokaler fra andre selskap i konsernet. Administrative tjenester knytter seg hovedsakelig til økonomi, juridisk tjenester, risk og compliance samt IT drift. Selskapet har i året kostnadsført 50 millioner kroner.

Selskapet har leiefinansieringsavtaler med andre selskap i konsernet. For 2018 er det inntektsført 3 millioner kroner i leiefinansieringsinntekter.

Eika Kredittbank hadde per 31. desember 2018 tatt opp lån hos morselskapet på 250 millioner kroner. Det ble i 2018 betalt 15 millioner kroner i renter.

Note 23 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av 229 100 000 aksjer pålydende kr 1,00. Eika Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene.

Til generalforsamlingen i Eika Kredittbank AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Kredittbank AS' årsregnskap som viser et overskudd på tkr 81 426. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

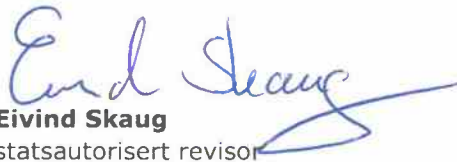
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 12. mars 2019
Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor