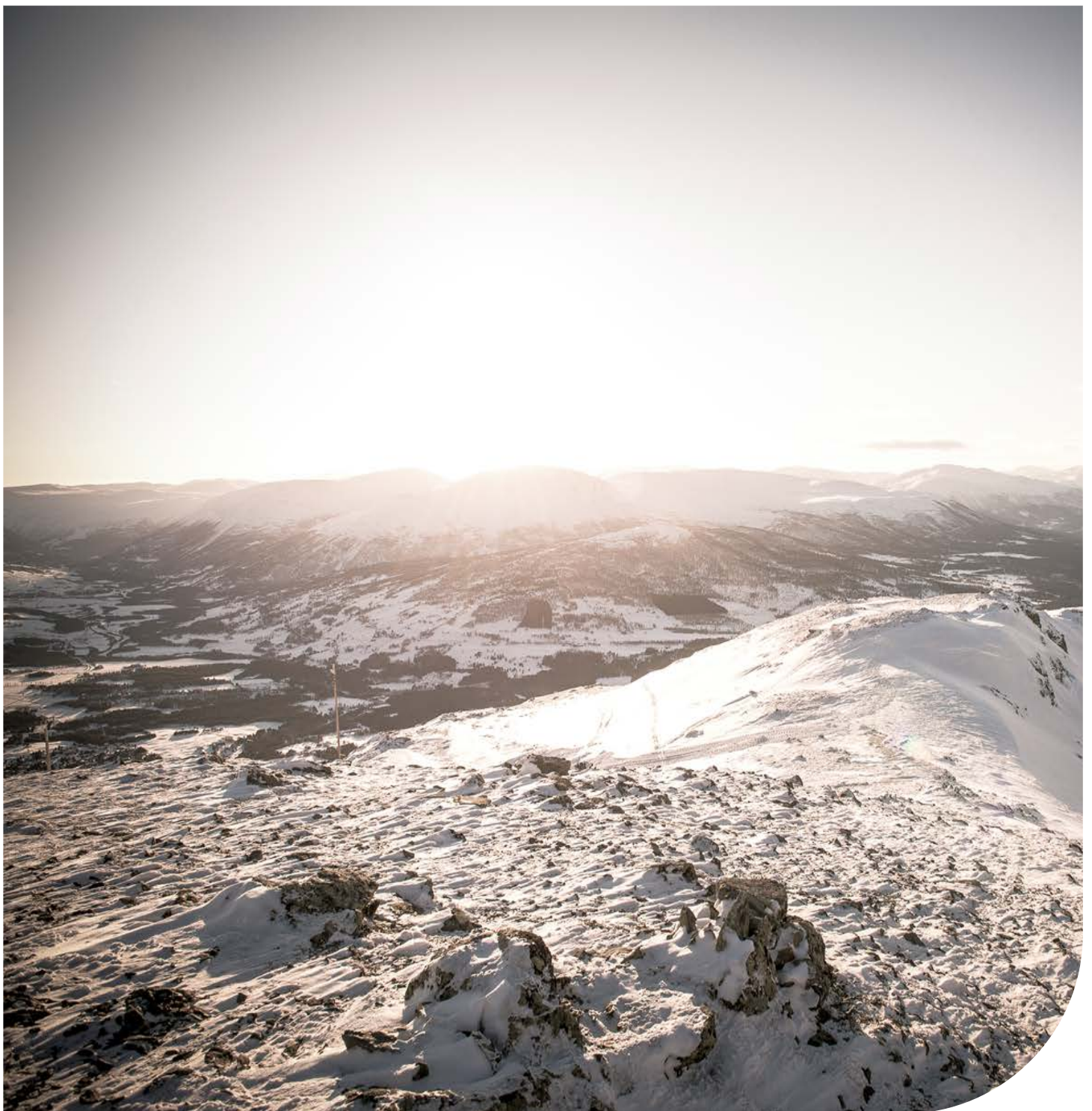


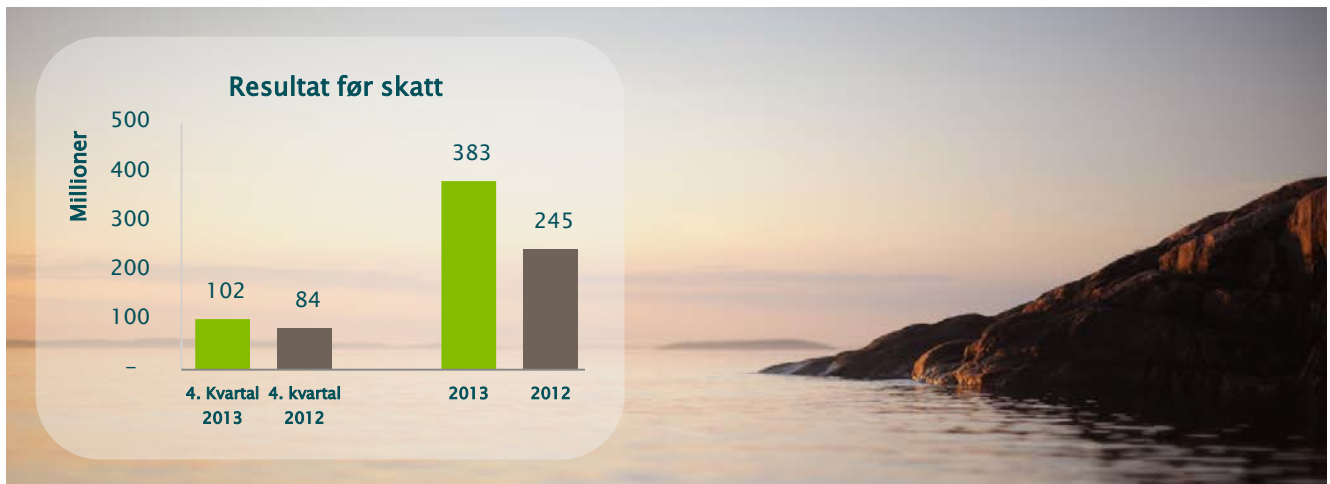
Rapport for 4. kvartal og foreløpig 2013

Eika Gruppen



Ved din side.

Hovedpunkter



4. kvartal 2013

- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 27,2 prosent (17,5)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 9,8 prosent
- Combined ratio på 75,8 prosent (79,6)
- Provisjoner til distributørene på 93 millioner kroner (83)

Januar til desember 2013

- Historisk godt årsresultat
- Egenkapitalavkastning på 24,2 prosent (14,9)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 9,4 prosent
- Combined ratio på 81,7 prosent (83,5)
- Provisjoner til distributører på 352 millioner kroner (305)
- Gode forvaltningsresultater i aksje-, kombinasjons- og rentefondene
- Eika har Norges mest fornøyde bedriftsmarkedskunder og blant de mest fornøyde personkundene (EPSI/Norsk Kundebarometer)
- Utrulling av NAF Xtra-konseptet
- Lansering av nytt merkenavn Eika

Rapport for 4. kvartal 2013

Eika Gruppen – Konsernet

Resultat- og balanseutvikling

Konsernet fikk et resultat før skatt i fjerde kvartal på 102 millioner kroner, mot 84 millioner kroner i fjor. Konsernet har fortsatt en god underliggende drift i forsikringsvirksomheten med en skadeprosent og combined ratio på henholdsvis 60,9 prosent (64,2) og 75,8 prosent (79,6) i fjerde kvartal. Konsernets virksomhet innen finansiering har også bedret sine resultater sammenlignet med fjoråret. Konsernets samlede resultat etter skatt på 85 millioner kroner i fjerde kvartal 2013 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 27,2 prosent (17,5).

For 2013 oppnådde Eika Gruppen et historisk godt resultat før skatt på 383 millioner kroner mot 245 millioner kroner i 2012. Forsikringsvirksomheten har bedret skaderesultatet sammenlignet med fjoråret og oppnår en skadeprosent på 66,7 prosent (68,1) og en combined ratio på 81,7 prosent (83,5). Vekst innen kortområdet bidrar til resultatforbedring i finansieringsvirksomheten. Netto finansinntekter i konsernet utgjorde 51 millioner kroner mot 38 millioner kroner i 2012. Resultat fra solgt og avvirket virksomhet i 2012 utgjorde 34 millioner kroner. Resultat etter skatt ble i 2013 på 294 millioner kroner mot 169 millioner kroner i 2012 som gir en egenkapitalavkastning på 24,2 prosent (14,9).

Netto driftsinntekter var 595 millioner kroner i fjerde kvartal mot 541 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. For 2013 er konsernets driftsinntekter på 2,2 milliarder kroner mot 2,0 milliarder kroner i fjoråret. Alle forretningsområdene i konsernet har vekst og veksten i netto driftsinntekter i 2013 utgjør 9,7 prosent.

Samlede driftskostnader utgjør 215 millioner kroner i kvartalet mot 196 millioner kroner i 2012. Økt aktivitet i konsernet med flere ansatte og kostnader i forbindelse med prosjekter og markedsføring bidrar til økte kostnader. Akkumulert utgjør samlede driftskostnader 703 millioner kroner mot 677 millioner kroner som tilsvarer en kostnadsøkning på 3,8 prosent. I tillegg til ordinær lønnsøkning, har virksomhetsområdet som understøtter bankenes drift økt i omfang og har sammen med etablering av nye leveranser til bankene medført økte kostnader. Konsernet har ved utgangen av 2013, i alt 386 ansatte (368). Tapskostnadene i kvartalet utgjør 16 millioner kroner mot 9 millioner kroner i samme periode i fjor og for helåret utgjør tapskostnaden 43 millioner kroner (38).

Oversikt over konsernresultat før skatt fordelt på datterselskapene:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal	4. kvartal	Året 2013	Året 2012
	2013	2012		
Eika Forsikring	123 950	101 782	380 674	336 557
Eika Kredittdbank	9 364	1 752	41 693	27 657
Eika Kapitalforvaltning	10 157	10 395	15 128	16 693
Aktiv Eiendomsmegling	(12 061)	(3 411)	(6 840)	2 075
Øvrig virksomhet og elimineringer	(28 955)	(26 488)	(47 843)	(138 107)
Resultat før skattekostnad	102 455	84 030	382 812	244 875

Konsernet har i 2013 en samlet forvaltningskapital på 9,8 milliarder mot 8,8 milliarder kroner i 2012. I 2013 har brutto utlån økt med 294 millioner kroner (8,9 %). Krav til økte likviditetsreserver for utlånsvirksomheten har medført en økt overskuddslikviditet som er plassert hos kredittinstitusjoner, Norges Bank og i likvide rentepapirer.

Likviditetssituasjonen

Likviditetssituasjonen i konsernet har vært tilfredsstillende i perioden. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Innskudd fra kunder har økt med 1,2 milliarder kroner i 2013. Innskuddsdekningen i Eika Kredittdbank utgjør 91,0 prosent ved utgangen av 2013. Konsernet har i løpet av året redusert trekkfasiliteter med 600 millioner kroner. I fjerde kvartal har Eika Gruppen for første gang utstedt et 5-årig obligasjonslån. Ved utgangen av 2013 har konsernet balanseført likviditet på 4,2 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,1 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning og aksje- og rentefond på til sammen 3,1 milliarder kroner. Denne er hovedsakelig plassert i instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet, dvs. statspapirer, bankinnskudd i banker med god rating, obligasjoner med fortrinnsrett samt fordringer mot norske kommuner og verdipapirfond.

Risikoforhold og kapitaldekning

Eika Gruppen konsern er underlagt regelverket for krav til tilfredsstillende kapitaldekning. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring på konsern- og selskapsnivå. Selskapene i konsernet som er underlagt kapitaldekningskrav er Eika Gruppen AS, Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Alle selskapene tilfredsstilte kravet til forsvarlig kapitaldekning basert på virksomheten per 31. desember 2013. Eika Gruppen har per 31. desember 2013 på konsolidert basis en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 17,7 prosent. Ren kjernekapitaldekning utgjør 14,8 prosent. Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden.

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen som hovedsakelig består av utlåns- og leasingfinansiering av objekter samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kreditt risiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kreditt risiko. Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring og virksomheten innen skade- og helseforsikring. Risikoviljen for forsikringsrisiko operasjonaliseres gjennom fastsettelse av rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig rapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene. Det foreligger videre konkrete produktstrategier, tegningshåndbøker og underwriting guidelines, rutiner for skadeoppgjør og skadereservering som er førende for virksomheten. Nivået på nødvendig risikokapital er i hovedsak drevet av premierisiko og reserve-/avsetningsrisiko, dvs. risiko knyttet til om premieinntekter og avsatte reserver er tilstrekkelig til å dekke forpliktelse overfor forsikringstagerne. Forsikringsvirksomheten kjøper reassuranse for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt. Operasjonell risiko er beregnet etter basismetoden og beregnes på årlig basis basert på gjennomsnittlig omsetning. Konsernet rapporterer ikke markedsrisiko i kapitaldekningsrapportering da det ikke har handelsportefølje. Plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kreditt risiko. Vesentlige markedskorreksjoner vil dog påvirke konsernets resultater. Likviditetsrisiko oppstår ved at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomhet i Eika Kredittbank. Likviditetsrisikoen anses å være lav. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av fjerde kvartal 2013 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2012.

Eika Gruppen AS utstedte i september 2011 en fondsobligasjon. Eika Gruppen legger til grunn at fondsobligasjonen ikke tilfredsstiller kravene i CRD IV og selskapet vil vurdere å benytte seg av retten til regulatorisk call når nytt regelverk trer i kraft. Selskapet har søkt og fått godkjent av Finanstilsynet å erstatte eksisterende fondsobligasjon med et ansvarlig lån og en ny fondsobligasjon på inntil henholdsvis 125 millioner kroner og 100 millioner kroner.

Eika Forsikring

Selskapets virksomhet er innenfor skade- og personforsikring med produkter rettet mot distributørens kundegrunnlag, som er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter. Alliancebankene, ved siden av Sparebanken Møre og OBOS, er hoveddistributører av forsikringsproduktene fra Eika Forsikring.

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Premieinntekter	428 618	394 538	1 609 542	1 487 365
Erstatningskostnader	260 979	253 145	1 073 011	1 013 051
Netto premieinntekter	167 639	141 393	536 531	474 314
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 928	3 940	20 078	16 776
Forsikringsrelaterte driftskostnader	64 043	60 882	242 509	228 967
Endring i sikkerhetsavsetninger	8 193	(644)	23 537	15 284
Netto inntekter fra investeringer	22 865	15 877	87 062	87 945
Andre inntekter og kostnader	1 753	810	3 049	1 773
Resultat før skattekostnad	123 949	101 782	380 674	336 557
Combined ratio f.e.r.,	75,8 %	79,6 %	81,7 %	83,5 %
Skadeprosent f.e.r.,	60,9 %	64,2 %	66,7 %	68,1 %
Kostnadsprosent f.e.r.,	14,9 %	15,4 %	15,1 %	15,4 %
Kapital- og kjernekapitaldekning			35,3 %	29,8 %

Selskapet har i fjerde kvartal et resultat før skatt på 124 millioner kroner (102) og hittil i år på 381 millioner kroner (337). Dette er selskapets historisk beste resultat. Det gode resultatet kommer som følge av en kombinasjon av økt lønnsomhetsfokus og god avkastning på finans. Virksomheten oppnår et godt underliggende forsikringsresultat selv om

naturskadene har økt i omfang og frekvens, og storskadene spesielt innenfor brann-kombinert produktene er noe høyere i 2013 sammenlignet med fjoråret. Tankbileksplosjonen i Mosjøen i desember er selskapets største enkelt skade og er belastet regnskap i fjerde kvartal med 12,6 millioner kroner. Selskapets reassuransprogram har i 2013 hatt en bedre effekt på resultat for egen regning sammenlignet med fjoråret. Selskapets avviklingsgevinster på tidligere årganger utgjør 28 millioner kroner i kvartalet og 46 millioner kroner for helåret. Skadeprosenten i kvartalet utgjør 60,9 prosent (62,8) og for året 2013 66,7 prosent (68,1).

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Forfalt brutto premie i løpet av fjerde kvartal er 599 millioner kroner (580), og hittil i år utgjør forfalt brutto premie 2,3 milliarder kroner (2,2), en økning på henholdsvis 3,3 prosent og 4,3 prosent fra tilsvarende periode i fjor. Premieinntektene for egen regning har økt med 36 millioner kroner i kvartalet og 122 millioner kroner akkumulert sammenlignet med 2012 noe som tilsvarer en vekst på henholdsvis 9,2 og 8,2 prosent.

I fjerde kvartal er forsikringsrelaterte driftskostnader noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Akkumulert er det en økning fra 229 millioner kroner i 2012 til 242 millioner kroner i år. Hovedårsaken til dette er at selskapet i 2013 har avgitt mer i provisjoner til distributørene. Kostnadsprosenten i kvartalet utgjør 14,9 prosent (16,8) og hittil i 2013 på 15,1 prosent (15,4). Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet og aksjeandelen har vært lav i 2013 og utgjør per 31. desember 2013 6,1 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjør 23 millioner kroner (23) og akkumulert 87 millioner kroner (88) noe som tilsvarer en annualisert porteføljeavkastning på 4 prosent (4,5) hittil i år. Lavere rentenivå i 2013 sammenlignet med fjoråret bidrar til noe lavere avkastning sammenlignet med samme perioder i 2012.

Eika Kredittdbank

Eika Kredittdbank har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Sparesmart.no. Kundesenteret for kortvirksomheten som var en del av Eika Servicesenter AS er i fjerde kvartal overført til selskapet. Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene gjennom å levere konkurransedyktige, innovative og brukervennlige løsninger innenfor kortområdet og objektsfinansiering for sine distributører. Selskapets kunder er både innen bedrifts- og personmarkedet.

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Netto renteinntekter	78 189	68 932	296 547	254 948
Netto provisjoner	(14 612)	(9 764)	(52 166)	(26 521)
Inntekter fra verdipapirer	367	293	2 713	2 546
Andre inntekter	238	(62)	349	434
Netto driftsinntekter	64 182	59 399	247 443	231 407
Lønn og generelle adm.kostnader	35 786	37 119	143 975	134 687
Avskrivninger	2 524	6 429	10 578	17 674
Andre driftskostnader	4 251	5 395	13 283	14 930
Resultat før tap og nedskrivninger	21 621	10 456	79 607	64 116
Tap på utlån	12 257	8 704	37 914	36 459
Resultat før skattekostnad	9 364	1 752	41 693	27 657
Brutto utlån til kunder			3 602 940	3 308 246
Innskudd fra kunder			3 284 944	2 125 362
Innskudd fra kredittinstitusjoner			352	407 180
Forvaltningskapital			4 931 747	4 420 892
Kjernekapital- og ren kjernekapitaldekning			13,6 %	12,8 %
Kapitaldekning			16,1 %	12,8 %

Selskapets resultat før skatt ble i fjerde kvartal 2013 på 9 millioner kroner (2), og i 2013 42 millioner kroner (28). Resultatforbedringen skyldes i all vesentlighet høyere utlånsvolum innenfor kortvirksomheten og driftskostnader på nivå med fjoråret. Det er fortsatt høy konkurranse innenfor selskapets virksomhetsområder og konkurransesituasjonen sammen med betydelig økning i overskuddslikviditet gjennom året, har bidratt til press på selskapets utlåsmarginer. Det er iverksatt tiltak som på sikt skal bidra til å øke egenkapitalavkastningen i selskapet.

Netto renteinntekter utgjør i kvartalet 78 millioner kroner (69) og akkumulert 297 millioner kroner (254). Økningen kommer som følge av utlånsvækst og økende omsetning innenfor kortvirksomheten. Selskapet har en vekst i utlån i 2013 på 294 millioner kroner. Veksten kommer hovedsakelig innenfor kortvirksomheten og nedbetalingslån bil. Distributørprovisjoner og

andre provisjonskostnader har økt med 6 millioner kroner i fjerde kvartal sammenlignet med fjoråret. I 2013 er netto provisjonskostnader 52 millioner kroner (27). Omsetningsøkning innenfor de bransjer som genererer kundebonuser og vellykket utrulling av NAF Xtra konseptet, har medført en økning i netto provisjonskostnader. Samlede driftskostnader i kvartalet utgjør 43 millioner kroner (49) og hittil i år 168 millioner kroner (167). Tapskostnadene i kvartalet er 12 millioner kroner (9) og hittil i år 38 millioner kroner (36). I fjerde kvartal har individuelle og gruppenedskrivninger økt med til sammen 1,6 millioner kroner, mens for 2013 har det vært en tilbakeføring av individuelle nedskrivninger på 2 millioner kroner og en økning i gruppenedskrivninger på 5,7 millioner kroner. Tap i prosent av brutto utlån utgjør 1,05 prosent i 2013 (1,10).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 75,7 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2013, en økning på 1,6 millioner kroner fra fjoråret. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 2,1 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon på 0,14 prosentpoeng fra fjoråret og på nivå med forrige kvartal.

Det har vært en positiv vekst i innskudd, og ved utgangen av fjerde kvartal har selskapet innskudd fra kunder på 3,3 milliarder kroner mot 2,1 milliarder kroner i 2012. Selskapet har i løpet av fjerde kvartal satt ned renten på Sparesmart.no med 15 basispunkter og vurderer ytterligere rentenedsettelse i 2014. Innskuddsdekning er ved utgangen av fjerde kvartal 2013 på 91 prosent. Selskapet har ved utgangen av fjerde kvartal en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent og en kapitaldekning på 16,1 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapitalstatus.

Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av i hovedsak likviditetsporteføljer. Alliancebankene er viktigste distribusjonskanal.

Inntjeningen i selskapet er avhengig av volumet i verdipapirfondene og øvrig forvaltet portefølje. Ved utgangen av fjerde kvartal 2013 var samlet portefølje til forvaltning 20,7 milliarder kroner mot 17,7 milliarder kroner ved årsskiftet i fjor. Netto tegning fra privatpersoner og bankene, positiv børsutvikling og gode forvaltningsresultater har gitt vekst i porteføljen og bidrar til økning i netto driftsinntekter.

Selskapet har i de siste årene og i 2013 oppnådd gode forvaltningsresultater for flere av sine aksje-, kombinasjons- og rentefond. På treårsstatistikken for pengemarkedsfond i Norge ligger Eika Sparebank og Eika Pengemarked II som nummer 1 og 2. Gode forvaltningsresultater og kunderettede leveranser gjør at Aktiv Forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer forsetter å utvikle seg positivt, både med tanke på volum og antall kunder.

Selskapet har i fjerde kvartal 2013 inntekter på 36 millioner kroner (31) og 94 millioner (81) hittil i 2013. Selskapet har høyere kostnader i kvartalet og hittil i år sammenlignet med fjoråret som følge av prosesser med fusjon av fond og drift av systemløsninger. Selskapet oppnår et resultat i kvartalet på 10 millioner kroner (10) og hittil i år 15 millioner kroner (17).

Beløp i tusen kroner	4. kvartal	4. kvartal	Året 2013	Året 2012
	2013	2012		
Netto driftsinntekter	35 862	31 278	94 268	81 185
Personalkostnader	17 477	17 216	44 963	42 606
Avskrivninger	389	284	1 504	521
Andre driftskostnader	8 065	3 625	33 106	22 150
Driftsresultat	9 931	10 153	14 695	15 908
Netto finansposter	226	242	433	785
Resultat før skattekostnad	10 157	10 395	15 128	16 693
Portefølje til forvaltning			20 869 000	17 702 000
Kjerne- og kapitaldekning			19,1 %	20,5 %

Eika Kapitalforvaltnings spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby alliancebankene agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. I fjerde kvartal 2012 startet utrulling av agentavtalene mellom Eika Kapitalforvaltning og bankene. Ved utløpet av fjerde kvartal 2013 er 59 banker registrert som tilknyttede agenter av selskapet og det er inngått distribusjonsavtaler med ytterligere 4 banker som har egen konsesjon. Samlet benytter 63 alliancebanker selskapets rådgivningssystem Rådgiver+. Med avtalene på plass har alliancebankene tatt i bruk et nytt konsept for personlig investeringsrådgiving for sine kunder. Rådgivningsvirksomheten forventes å gi økt netto tegning i selskapets verdipapirfond og bidra til økt lønnsomhet i selskapet.

I løpet av 2013 inngikk ytterligere fem banker avtale om aktiv forvaltning av sine likviditetsporteføljer. Med det er nærmere 60 prosent av eierbankene kunder og Eika Kapitalforvaltning forvalter omlag 65 prosent av eierbankenes samlede likviditetsportefølje. Grunnlaget for videre vekst de kommende årene innen dette området vurderes som godt.

Aktiv Eiendomsmegling

I august 2013 slo Terra og Aktiv Eiendomsmegling seg sammen til en kjede under merkenavnet Aktiv Eiendomsmegling. Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling. Bakgrunnen for sammenslåingen er et mål om ytterligere å styrke leveransen til både franchisetaker og sluttkunde, i tillegg til på sikt å styrke lønnsomheten i selskapet. Omlag halvparten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om det lokale markedet og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene

I siste kundetilfredsundersøkelse i regi av BI Norsk Kundebarometer er Aktiv Eiendomsmegling bransjevinner for tredje året på rad. Selskapet eier 100 prosent av aksjene i Aktiv Eiendomsoppgjør og Frogner Bolig- og Prosjektmegling. Det planlegges å fusjonere disse to selskapene i 2014.

Som følge av sammenslåingen valgte noen franchisetakere å ikke fornye franchiseavtalen, og antall kontorer er redusert. Selskapet arbeider med å tiltrekke seg nye franchisetakere og det er en god tilvekst av nye franchisetakere, spesielt i samarbeid med lokale eierbanker. Nye etableringer vil være i fokus i 2014. Selskapet har i kvartalet åpnet 2 nye kontorer, samt inngått avtaler med 6 nye kontorer som blir en del av kjeden i løpet av 2014.

I fjerde kvartal fikk eiendomsmevlingsvirksomheten et underskudd før skatt på 12 millioner kroner (-3) og akkumulert et underskudd på 7 millioner kroner (+2). Negativ resultatutvikling i kvartalet var ventet og resultatet er påvirket av kostnader i forbindelse med sammenslåing av kjedene, avvikling av virksomheten i eget eiendomsmevlerforetak og bortfall av franchiseinntekter. Driftsinntektene i kvartalet utgjør 12 millioner kroner (16) og hittil i år 62 millioner kroner (67). Samlede driftskostnader i kvartalet og hittil i år har økt med 4 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Avvikling av virksomhet er belastet regnskapet med 5 millioner kroner i fjerde kvartal 2013.

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Driftsinntekter	12 121	15 852	62 455	66 852
Driftskostnader	23 530	19 292	68 249	64 309
Driftsresultat	(11 409)	(3 440)	(5 794)	2 543
Netto finansposter	(652)	29	(1 046)	(468)
Resultat før skattekostnad	(12 061)	(3 411)	(6 840)	2 075
Antall kontorer og filialer	55	52	55	52
Antall formidlinger	1 636	2 380	9 628	10 366

Leveranser til Alliansenbankene

Virksomhetsområdet bank har ansvaret for det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen og for felles leveranser til alliansenbankene bestående av leveranser innen IT, kundeservice og support, betalingsformidling og kompetanseutvikling. Frem til 2013 stod fra Terra Alliansen AS og Eika Servicesenter AS for leveransene, men etter at selskapene i 2013 ble innfusjonert i morselskapet leveres dette nå fra Eika Gruppen AS. Virksomheten rettet mot alliansenbankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Inntekter avgift fra bankene	41 519	31 514	146 895	116 432
Inntekter fra salg av tjenester	5 819	18 504	50 769	48 982
Andre driftsinntekter	390	1 664	990	4 764
Netto driftsinntekter	47 728	51 682	198 654	170 178
Personalkostnader	19 751	25 553	86 948	78 402
Avskrivninger	715	1 147	2 482	3 440
Andre driftskostnader	27 881	25 018	109 588	88 083
Driftsresultat	(619)	(36)	(364)	253

Gjennomføringen av Eika Gruppens strategi om å styrke satsingen mot bankene medfører at virksomhetsområdet øker i omfang og etablering av nye leveranser til bankene medfører økte kostnader. Leveransene fra Eika Gruppen skal bidra til forbedret kvalitet og inntjening for Alliansebankene.

Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til og bidrar med finansiering av datterselskapene. Etter fusjonen med Terra Alliansen og Eika Servicesenter i 2013 omfatter virksomheten også leveranser av tjenestene til bankene. I fjerde kvartal har morselskapet også fusjonert inn flere datterselskaper uten drift. Selskapet skiftet i 2013 navn til Eika. Kostnader til navnebytte, annen markedsføring og prosjektkostnader er belastet regnskapet i 2013. Selskapet har nedskrevet finansielle eiendeler med 8 millioner kroner i 2013 og 12 millioner kroner i kvartalet. Selskapet finansierer Eika Kredittbank i obligasjonsmarkedet, men selskapet har også ekstern gjeld som ikke er lånt videre til andre selskap i konsernet. Netto rentekostnader er på 6 millioner kroner (4) i kvartalet og hittil i år 19 millioner kroner (17), hvorav 2 millioner kroner er tilbakekjøp av egne obligasjoner. Morselskapet mottar først inntekter av sine eierinteresser i datterselskapene ved årsslutt og har i fjerde kvartal et resultat før skatt på 239 millioner kroner og 211 millioner kroner for 2013. Resultat etter skatt utgjør 159 millioner kroner (111).

Foreslått utbytte

Eika Gruppen har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som over tid gir en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Styrets mål er at utbytte til aksjonærene vil utgjøre mellom 50-70 prosent av konsernets resultat etter skatt hensyntatt kapitalstusjonen.

Styret anser likviditets- og kapitalstusjonen i konsernet som tilfredsstillende og faktiske kapitalnivåer etter disponeringer ligger på nivå med konsernets langsiktige kapitalmål. Med økte regulatoriske soliditetskrav til både finansierings- (CRD IV) og forsikringsvirksomhet (Solvency II) er det styrets vurdering at utbytte for 2013 legges i det nedre intervallet. Med et historisk godt resultat i konsernet vurderer styret at foreslåtte utbytte gir en markeds- og konkurransedyktig direkte avkastning til aksjonærene. Styret foreslår et utbytte på kr 6,75,- per aksje for 2013, noe som tilsvarer 150 millioner kroner.

Hendelser etter balansedagen

I januar 2014 ble to lokalsamfunn, Lærdal og Flatanger rammet av storbranner. I Lærdal har Eika Forsikring en betydelig større markedsandel enn landsgjennomsnitt og er representert gjennom lokalbanken Indre Sogn Sparebank sitt filialkontor i Lærdal sentrum. I Lærdal er 28 av våre kunder rammet hvorav 5 av disse er totalskader. I Flatanger er 6 av våre kunder rammet hvorav 3 er totalskader inkludert et turistanlegg. Samlet er skadeomfanget stort. Kostnaden for egen regning i disse to storbrannene er dog begrenset og er foreløpig beregnet til 20 millioner kroner.

I begge tilfeller har aktiv kundeomsorg vært høyeste prioritet, både ovenfor kundene og bankene som er berørt. Tilbakemeldingene fra kundene og bankene har vært gode og viser at Eika etterlever sine verdier.

Utsiktene fremover

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen av verdensøkonomien og hvordan denne vil påvirke Norge. Moderat økonomisk vekst, lav inflasjon og lave renter ventes både ute og hjemme i 2014. Det forventes fortsatt høy konkurranse innenfor konsernets virksomhetsområder. God risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i konsernet fremover.

Det er ventet nye, regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen i tiden fremover. Nivåer og innretninger i disse er ikke avklart. Det er derfor noe usikkerhet knyttet til implementeringen av CRD IV, Solvency II m fl. Eika Alliansen vil også bli berørt av de foreslåtte endringene i ny finanslovgivning gjennom banklovkommisjonen. For å sikre gode rammevilkår for Eika Alliansen, arbeider Eika Gruppen aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre like konkurransevilkår for bankene som opererer i det norske markedet.

Innovasjonstakten i finansnæringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, utnyttelse av teknologi til å automatisere arbeidsprosesser og forbedre kundedialog, samt utvikling av nye forretningsmodeller innen kort- og betalingsformidling. Eika Alliansen er godt posisjonert for å utvikle digitale løsninger slik at lokalbankene kan møte kundenes behov i fremtiden. Fokus fremover er å videreutvikle en kundeorientert kultur i Alliansen som bidrar til å styrke lokalbankenes unike kundefortrinn; personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Kundene skal også i fremtiden oppleve moderne og konkurransedyktige løsninger i lokalbanken, og samtidig få tilbud om personlig rådgivning fra en bank som bryr seg og tar kundens unike behov på alvor.

Styret takker alle ansatte for innsatsen i 2013 og fremhever spesielt medarbeiderens felles innsats i forbindelse med lansering av nytt merkenavn, implementering av ny strategisk retning og oppnådd alliansetilfredshet hos lokalbankene.

Oslo, 12. februar 2014
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen
Styrets leder

Kristin Rønning

Martin Mæland

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Kristin Krohn Devold

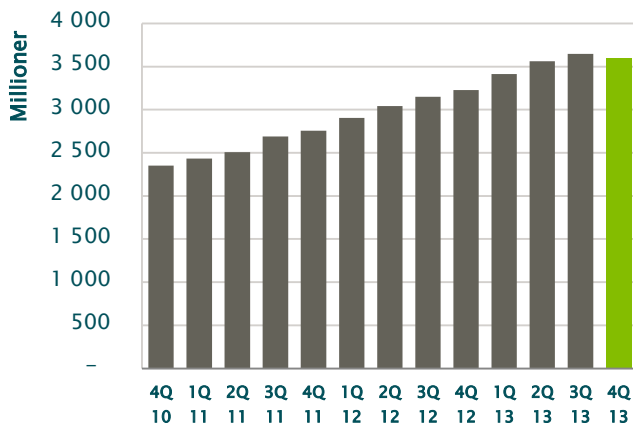
Yngvild Hermansen

Svein Sivertsen

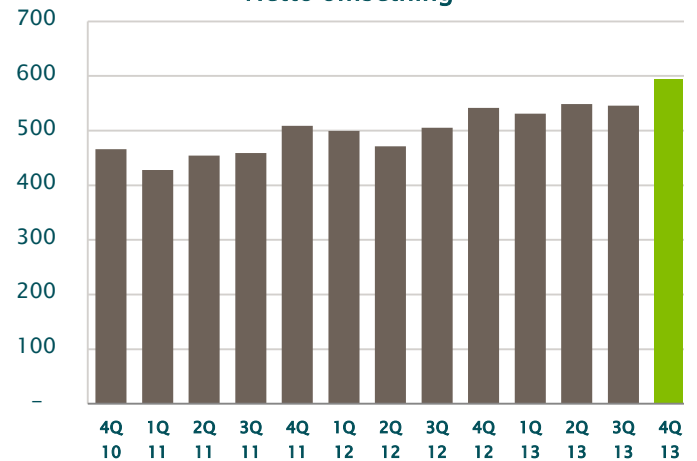
Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Nøkkeltall

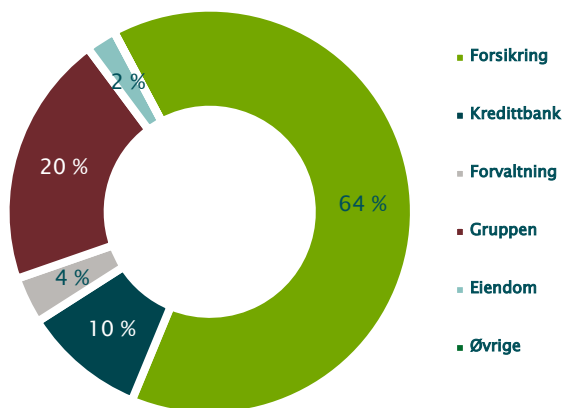
Brutto utlån



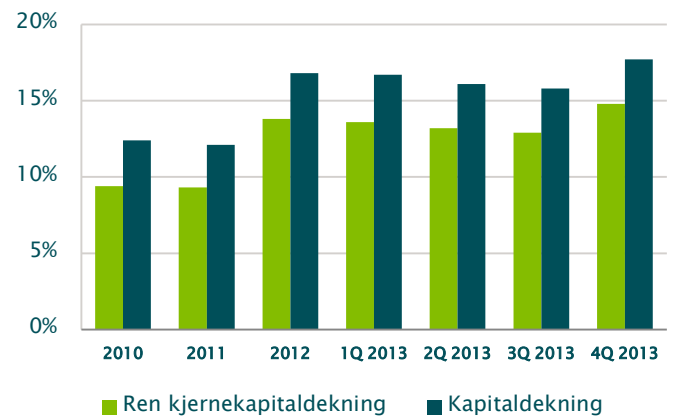
Netto omsetning



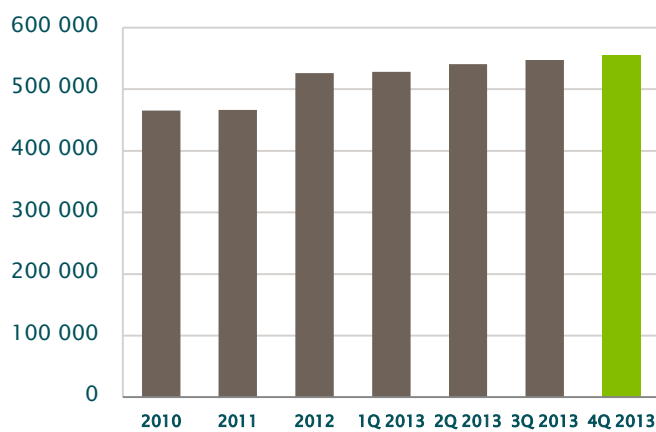
Omsetning per selskap



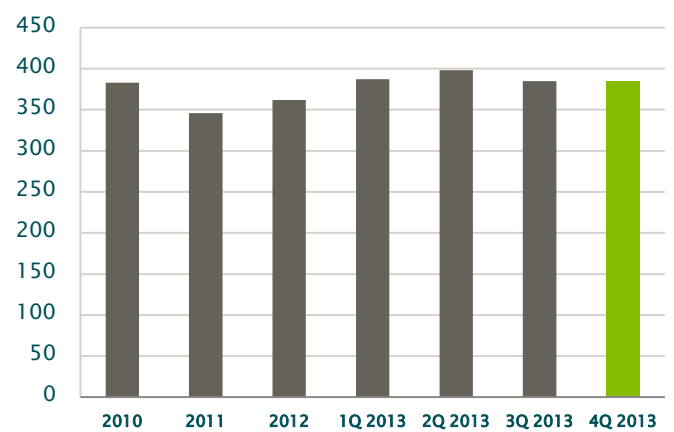
Kapital- og ren kjernekapitaldekning



Antall kunder



Antall ansatte



Resultatregnskap

KONSERN

Beløp i tusen kroner	Noter	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Renteinntekter og lignende inntekter		132 471	118 137	510 941	435 063
Rentekostnader og lignende kostnader		46 636	40 940	180 069	146 319
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		85 835	77 197	330 872	288 744
Brutto opptjent premieinntekter		586 043	557 438	2 275 906	2 141 881
- Gjenforsikringsandel		157 425	162 899	666 363	654 516
Netto premieinntekter forsikring		428 618	394 539	1 609 543	1 487 365
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		11 049	209	23 099	12 908
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		11 049	209	23 099	12 908
Provisjonsinntekter mv.		109 112	99 159	372 876	331 475
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		105 376	88 152	405 720	327 650
Netto Provisjonsinntekter		3 736	11 007	(32 844)	3 825
Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer		117	3 079	27 669	25 107
Andre inntekter		65 179	55 358	243 337	189 329
Netto driftsinntekter		594 534	541 389	2 201 676	2 007 278
Erstatningskostnader i forsikring		428 523	349 445	1 574 374	1 363 594
- Gjenforsikringsandel		(167 544)	(96 300)	(501 362)	(350 543)
Lønn og generelle administrasjonskostnader		170 508	157 428	567 349	519 000
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		5 995	16 020	23 103	35 817
Andre driftskostnader		38 683	22 294	112 704	122 566
Resultat før tap og nedskrivninger		118 369	92 502	425 508	316 844
Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer	Note 7	15 914	9 281	42 696	38 352
Resultat fra avvirket og solgt virksomhet	Note 2	-	809	-	(33 617)
Resultat før skattekostnad		102 455	84 030	382 812	244 875
Skattekostnad		17 780	33 487	88 376	75 874
Periodens resultat		84 675	50 543	294 436	169 001

Resultatregnskap

MORSELSKAP

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Renteinntekter og lignende inntekter	10 082	8 553	32 828	34 907
Rentekostnader og lignende kostnader	16 565	13 001	52 018	52 177
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(6 483)	(4 448)	(19 190)	(17 270)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	120	-	2 060	773
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	269 658	236 272	269 658	236 314
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	269 778	236 272	271 718	237 087
Provisjonsinntekter mv.	115	107	1 187	923
Provisjonskostnader	262	131	1 111	835
Netto Provisjonsinntekter	-147	-24	76	88
Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer	714	(2 073)	4 613	(4 002)
Andre inntekter	84 513	16 124	262 834	67 461
Netto driftsinntekter	348 375	245 851	520 051	283 364
Lønn og generelle administrasjonskostnader	92 069	24 491	264 236	94 502
Ordinære avskrivninger	1 827	1 202	5 442	4 835
Andre driftskostnader	793	7 770	29 523	29 063
Resultat før tap og nedskrivninger	253 686	212 388	220 850	154 964
Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer	2 179	510	2 179	2 548
Nedskrivning finansielle eiendeler	12 110	12 564	7 894	12 564
Gevinst / tap salg finansielle eiendeler	-	-567	-	23 398
Resultat før skattekostnad	239 397	198 747	210 777	163 250
Skattekostnad	61 794	66 066	51 069	51 887
Periodens resultat	177 603	132 681	159 708	111 363
OVERFØRINGER				
Foreslått utbytte			150 437	111 248
Overført til annen egenkapital			9 271	115
Sum overføringer			159 708	111 363

Balanse – Eiendeler

MORSELSKAP				KONSERN	
31.12.2012	31.12.2013	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER					
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		51 891	51 265
728 260	1 031 470	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 11	1 008 967	1 031 969
UTLÅN TIL KUNDER					
-	-	Nedbetalingslån		616 349	546 158
14 988	4 500	Utlån til selskap i samme konsern		-	-
-	-	Andre utlån til kunder		2 986 591	2 762 088
14 988	4 500	Sum utlån før spesifiserte og uspes. nedskrivninger		3 602 940	3 308 246
-	-	- Individuelle nedskrivninger		8 511	10 399
-	-	- Gruppevise nedskrivninger		30 659	24 988
14 988	4 500	Netto utlån og fordringer på kunder	Note 5, 6, 7	3 563 770	3 272 859
VERDIPAPIRER					
-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Note 9	2 287 682	1 993 967
183 968	204 382	Aksjer, andeler og andre verdipapirer	Note 10	857 488	627 918
1 015 958	1 010 456	Eierinteresser i konsernselskap	Note 8	-	-
1 199 926	1 214 838	Sum verdipapirer		3 145 170	2 621 885
IMMATERIELLE EIENDELER					
-	-	Goodwill		1 602	2 094
6 019	19 250	Utsatt skattefordel		73 808	45 697
2 125	3 364	Andre immaterielle eiendeler		36 327	40 326
8 144	22 614	Sum immaterielle eiendeler		111 737	88 117
VARIGE DRIFTSMIDLER					
14 516	17 057	Driftsløsøre og eiendom		19 099	19 252
14 516	17 057	Sum varige driftsmidler		19 099	19 252
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger		902 533	793 026
-	-	Fordringer på forsikringstagere og gjenforsikrere		838 582	747 086
250 250	337 577	Andre eiendeler		86 632	74 424
7 812	7 849	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		99 700	95 620
-	-				
2 223 896	2 635 905	SUM EIENDELER		9 828 081	8 795 503

Balanse – Gjeld og egenkapital

MORSELSKAP			KONSERN		
31.12.2012	31.12.2013	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2013	31.12.2012
GJELD OG EGENKAPITAL					
180 303	205 864	Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner	Note 12	206 217	1 187 028
-	-	Innskudd fra kunder	Note 13	3 284 944	2 125 362
711 175	970 763	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 14	970 763	711 175
891 478	1 176 627	Sum finansiell gjeld		4 461 924	4 023 565
-	-	Forsikringstekniske avsetninger		3 189 647	2 862 432
30 426	20 370	Betalbar skatt		110 882	80 528
111 248	150 437	Foreslått utbytte		150 437	111 248
124 585	172 342	Annen gjeld		159 030	177 466
30 201	63 444	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		335 730	270 942
19 269	21 619	Pensjonsforpliktelser		31 033	29 198
-	-	Avsetning for andre forpliktelser		1 014	-
19 269	21 619	Sum avsetninger for forpliktelser		32 047	29 198
173 031	175 000	Fondsobligasjon	Note 15	175 000	173 031
173 031	175 000	Sum ansvarlig lån		175 000	173 031
1 380 238	1 779 839	SUM GJELD		8 614 697	7 728 410
INNSKUTT EGENKAPITAL					
22 250	22 287	Aksjekapital		22 287	22 250
586 366	589 328	Overkurs		589 328	586 366
234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219
842 835	845 834	Sum innskutt egenkapital		845 834	842 834
OPPTJENT EGENKAPITAL					
823	10 232	Sum opptjent egenkapital		367 550	224 259
843 658	856 066	SUM EGENKAPITAL	Note 16	1 213 384	1 067 093
2 223 896	2 635 905	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		9 828 081	8 795 503

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP			KONSERN	
2012	2013	Beløp i tusen kroner	2013	2012
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
163 412	210 777	Ordinært resultat før skattekostnad	382 812	244 875
(12 161)	(16 568)	Periodens betalte skatter	(86 133)	(51 720)
4 835	5 442	Ordinære avskrivninger	23 103	38 849
(6 346)	2 350	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	1 835	(6 139)
157	1 557	Andre poster uten kontanteffekt	1 769	168
12 564	7 894	Nedskrivning aksjer i datterselskap	-	-
12 508	(2 009)	Verdiendring finansielle anleggsmidler	(2 372)	(22 447)
(23 965)	-	Gevinst ved salg datterselskap	-	(23 965)
-	91 674	Endringer vedrørende infusjonerte datterselskap	-	-
-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	327 215	191 870
127 000	(301 649)	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	760	804
7 340	10 488	Endring i utlån til kunder	(290 911)	(553 179)
-	-	Endring innskudd fra kunder	1 159 582	773 276
(108 753)	(59 811)	Endring i andre omløpsmidler og tidsavgrensingsposter	(170 938)	(90 285)
176 591	(49 855)	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 346 722	502 107
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
4 517		Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	10 785
(1 161)	(9 222)	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	(18 459)	(28 961)
(10 533)	3 853	Netto kjøp/salg av finansielle anleggsmidler	(498 562)	(360 209)
(326 496)	-	Utbetaling ved investeringer i datterselskap	-	-
250 417		Innbetaling av salg av datterselskap	-	250 417
(79 742)	(98 270)	Konsernbidrag ført mot investeringen	-	-
(162 998)	(103 639)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(517 021)	(127 968)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
54 419	3 304	Endring gjeld kredittinstitusjoner	(1 003 068)	332 051
(122 180)	260 000	Endring verdipapirgjeld	260 000	(122 180)
-	-	Endring ansvarlig lånekapital	-	(22 000)
5 000	2 999	Innbetaling av egenkapital	2 999	5 000
-	(111 248)	Utbetaling av utbytte	(111 248)	(435)
-	-	Endring minoritetsinteresser	-	(41 591)
(62 761)	155 055	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(851 317)	150 845
(49 168)	1 561	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(21 616)	524 984
65 428	16 260	Bankinnskudd, kontanter og lignende 1. januar	1 080 825	555 841
16 260	17 821	Bankinnskudd og lignende ved periodens utgang	1 059 209	1 080 825

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk. Eika Gruppen setter opp regnskap og balanse med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for bank og finansieringsselskap gitt av Finanstilsynet. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2012. Regnskapet er avlagt etter NGAAP. Eika Forsikring AS har i fjerde kvartal 2013 endret prinsipp for klassifisering av forventede indirekte og direkte skadebehandlingskostnader som en komponent i erstatningsavsetningen. Sammenligningstall er omarbeidet.

Bruk av estimat og skjønn

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

Omklassifiseringer og prinsippendringer

I de tilfeller det foretas klassifisering av poster og endring av regnskapsprinsipper vil også fjorårets tall omarbeides for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Det ble i andre kvartal foretatt en reklassifisering av omsetningsbaserte kostnader knyttet til kredittkort fra generelle administrasjonskostnader til netto provisjonsinntekter/kostnader.

Avvikling og salg av virksomhet

Ved avvikling og salg av virksomhet omarbeides resultat og balanse ved at alle poster tilhørende avviklet og solgt virksomhet tas ut av de enkelte postene og vises på egne rader i resultatregnskapet og i balansen. Sammenlignbare tall er omarbeidet.

Note 2 – Avviklet og solgt virksomhet

Eika Gruppen AS's eierskap i Eika BoligKreditt ble i 2012 overført til aksjonærene i Eika Gruppen AS. Transaksjonen er beskrevet i Eika Gruppens årsberetningen for 2012. Terra Markets avviklet sin virksomhet innen aksjemegling og tilhørende analyseavdeling, mens corporatevirksomheten, online aksjehandel og virksomheten i Vilnius ble solgt til Norne Securities AS i 2012. Aktiv Eiendomsmegling AS solgte i juni 2012 sine aksjer i datterselskapet Terra Aktiv Boligfinans AS til de ansatte i selskapet.

Presentasjon av avviklet og solgt virksomhet

Alle resultatposter vedrørende avviklet og solgt virksomhet er reklassifisert og presenteres samlet som «resultat fra avviklet og solgt virksomhet» i resultatoppstillingen. Tabellene nedenfor viser en spesifisering de virksomheter dette gjelder.

Resultat fra avviklet og solgt virksomhet før skattekostnad

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2012	Året 2012
Eika BoligKreditt AS	-	(2 701)
Terra Markets AS	1 194	(30 075)
Terra Aktiv Boligfinans AS	-	(456)
BankInvest KS	(385)	(385)
Resultat fra avviklet og solgt virksomhet	809	(33 617)

Note 3 – Finansiell risiko

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen som hovedsakelig består av utlåns- og leasingfinansiering av objekter samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittebank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring og virksomheten innen skade- og helseforsikring. Risikoviljen for forsikringsrisiko operasjonaliseres gjennom fastsettelse av rammer og delegering av ansvar og fullmakt, samt jevnlig rapportering som bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene. Det foreligger videre konkrete produktstrategier, tegningshåndbøker og underwriting guidelines, rutiner for skadeoppgjør og skadereservering som er førende for virksomheten. Nivået på nødvendig risikokapital er i hovedsak drevet av premierisiko og reserve-/avsetningsrisiko, dvs. risiko knyttet til om premieinntekter og avsatte reserver er tilstrekkelig til å dekke

forpliktelser overfor forsikringstagerne. Forsikringsvirksomheten kjøper reassuranse for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt. Operasjonell risiko er beregnet etter basismetoden og beregnes på årlig basis basert på gjennomsnittlig omsetning. Konsernet rapporterer ikke markedsrisiko i kapitaldekningsrapportering da det ikke har handelsportefølje. Plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko. Vesentlige markedskorreksjoner vil dog påvirke konsernets resultater. Likviditetsrisiko oppstår ved at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomhet i Eika Kredittbank. Likviditetsrisikoen anses å være lav. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av fjerde kvartal 2013 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2012. For nærmere beskrivelse av finansielle risiko henvises til konsernets årsrapport for 2012.

Note 4 – Segmentanalyse

4. kvartal 2013

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013					Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital-marked	Eiendom	Øvrig virksomhet og elimineringer	
Eksterne inntekter	505 239	85 444	46 144	11 618	38 652	687 097
Fra andre segmenter	-	(8 345)	1 120	(152)	7 377	-
Distributørprovisjoner	(68 473)	(12 914)	(11 176)	-	-	(92 563)
Netto inntekter	436 766	64 185	36 088	11 466	46 029	594 534
Erstatningskostnader	260 979	-	-	-	-	260 979
Driftskostnader	51 748	42 562	25 931	22 333	72 612	215 186
Tap og nedskrivninger	89	12 257	-	1 194	2 374	15 914
Resultat før skattekostnad	123 950	9 366	10 157	(12 061)	(28 957)	102 455
Skattekostnad	29 907	3 269	2 820	(2 423)	(15 793)	17 780
Periodens resultat	94 043	6 097	7 337	(9 638)	(13 164)	84 675

Helår 2013

Beløp i tusen kroner	Helår 2013					Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital-marked	Eiendom	Øvrig virksomhet og elimineringer	
Eksterne inntekter	1 893 914	323 354	130 283	62 238	143 948	2 553 737
Fra andre segmenter	-	(27 811)	3 232	(846)	25 425	-
Distributørprovisjoner	(265 149)	(48 099)	(38 813)	-	-	(352 061)
Netto inntekter	1 628 765	247 444	94 702	61 392	169 373	2 201 676
Erstatningskostnader	1 073 012	-	-	-	-	1 073 012
Driftskostnader	174 304	167 837	79 574	66 404	215 037	703 156
Tap og nedskrivninger	775	37 914	-	1 828	2 179	42 696
Resultat før skattekostnad	380 674	41 693	15 128	(6 840)	(47 843)	382 812
Skattekostnad	95 722	12 677	4 232	(745)	(23 510)	88 376
Årsresultat	284 952	29 016	10 896	(6 095)	(24 333)	294 436
Eiendeler	4 485 274	5 008 948	110 645	34 319	188 895	9 828 081
Gjeld og forpliktelser	3 709 500	4 472 643	73 969	22 324	336 261	8 614 697

Note 5 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Nedbetalingslån	616 349	546 158
Leiefinansieringsavtaler	1 314 645	1 337 137
Brukskreditter	1 671 946	1 424 951
Andre utlån		
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	3 602 940	3 308 246
Individuelle nedskrivninger	8 511	10 399
Gruppevise nedskrivninger	30 659	24 988
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3 563 770	3 272 859

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Individuell nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån og garantier 1. januar	10 399	10 045
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(4 270)	(3 690)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	2 382	4 044
Sum individuelle nedskrivninger for verdifall	8 511	10 399
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån og garantier 1. januar	24 988	26 219
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	5 671	(1 232)
Sum gruppevise nedskrivninger for verdifall	30 659	24 988

Note 6 – Mislighold

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer		
Brutto misligholdt	65 916	54 567
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	38 431	46 088
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(28 635)	(26 542)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	75 712	74 113

Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	2013	2012
Spesifikasjon av periodens bokførte tap på utlån				
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1 075	395	(1 888)	354
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	454	86	5 671	(1 231)
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	560	1 666	3 067	2 744
Konstaterte tap i perioden	11 472	7 627	35 942	37 917
Inngang på tidligere konstaterte tap	1 304	1 070	4 878	3 324
Sum	12 257	8 704	37 914	36 460
Spesifikasjon av periodens bokførte tap på kundefordringer og andre fordringer				
Endring i tapsavsetning	3 536	-1 489	3 654	(882)
Konstaterte tap i perioden	320	2 136	1 473	3 059
Inngang på tidligere konstaterte tap	199	70	345	284
Sum	3 657	577	4 782	1 893
Sum tap på utlån og fordringer	15 914	9 281	42 696	38 352

Note 8 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eier- andel	Bokført verdi 31.12.2013	Bokført verdi 31.12.2012
Datterselskaper av Eika Gruppen AS					
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	147 604
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	344 108	294 140
Terra Gruppen AS (tidl. Eika Gruppen AS)	2000	Oslo	100 %	112	112
Aktiv Eiendomsmegling AS	2001	Oslo	100 %	17 300	25 194 2) 3)
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	112	112
Eika Kredittbank AS	2006	Oslo	100 %	502 667	452 699
Terra Services AS	2007	Oslo	100 %	-	110 1)
Terra Alliansen AS (tidl. Terra Prosjekt AS)	2008	Oslo	100 %	112	112
Eika Alliansen AS (tidl. Terra Energi AS)	2008	Oslo	100 %	107	107
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	-	943 1)
Terra Markets AS	2009	Oslo	100 %	-	93 986 1)
Terra Invest AS	2010	Oslo	100 %	-	415 1)
Eika Servicesenter AS	2011	Oslo	100 %	-	424 1)
Sum				1 010 456	1 015 958

Eika ble lansert som ny merkevare i første kvartal 2013. Som følge av dette endret konsernet navn til Eika Gruppen. Morselskapet og flere av datterselskapene har i den forbindelse også foretatt navneendring.

1) Det er i 2013 foretatt endringer i konsernet ved at heleide datterselskap er infusjonert i morselskapet. Fusjonene er gjennomført i 4. kvartal 2013 med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet.

2) Eika Gruppen AS foretok i 2012 en nedskrivning av investeringen i Aktiv Eiendomsmegling AS med 43,1 millioner kroner. Morselskapet har i 2013 foretatt en ytterligere nedskrivning på 7,9 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

3) Datterselskaper eiet av Aktiv Eiendomsmegling AS

Aktiv Eiendomsoppgjør AS	2005	Oslo	100 %
Frogner Bolig- og Prosjektmevling AS	2008	Oslo	100 %

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

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stat	1,82 %	0,29	100 000 000	100 044 100	100 367 160
Kommuner og fylkeskommuner	1,89 %	0,58	387 500 000	388 934 311	390 312 528
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,96 %	0,31	636 000 000	637 870 346	640 962 492
Forretningsbanker	1,97 %	0,50	164 500 000	165 326 735	166 530 242
Sparebanker	2,21 %	0,38	945 500 000	951 069 400	957 358 797
Kredittforetak	1,94 %	0,25	27 000 000	27 308 700	27 121 594
Industri	2,20 %	0,18	5 000 000	5 000 000	5 029 500
Sum markedsbaserte obligasjoner			2 265 500 000	2 275 553 592	2 287 682 313

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater bruker konsernet Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglereforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske markedet.

Note 10 – Aksjer, andeler og ander verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Eierandel	Andel noterte papirer	MORSELSKAP		KONSERN	
				Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer klassifisert som anleggsmidler							
Skandinavisk Data Center AS	339 310	19,6 %	-	181 325	178 812	181 325	178 812
Andre aksjer	-	-	-	3 516	172	4 420	176
Sum				184 841	178 984	185 745	178 988
Aksjer klassifisert som omløpsmidler og regnskapsført til laveste verdis prinsipp							
Investering i infrastrukturselskap	-	-	-	4 512	2 167	746	746
Investering i egenkapitalbevis og bankaksjer	-	-	-	11 646	10 340	15 569	10 340
Investeringer i andre selskap	-	-	-	175	193	1 966	1 983
Sum				16 333	12 700	18 282	13 069
Aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond regnskapsført til virkelig verdi							
Verdipapirfondet Eika Norden	7 301		96,7 %	-	-	17 144	29 126
Verdipapirfondet Eika Kombinasjon	51 645		69,6 %	7 751	12 698	52 667	81 583
Verdipapirfondet Eika Balansert	1 806		86,4 %	-	-	4 622	5 312
Verdipapirfondet Eika Norge	17 484		95,5 %	-	-	46 339	65 085
Verdipapirfondet Eika Global	41 287		96,9 %	-	-	32 124	44 392
Sum aksje- og kombinasjonsfond				7 751	12 698	152 895	225 498
Eika Sparebank	155 023			-	-	158 355	156 427
Eika Obligasjon	87 235			-	-	87 793	89 208
Eika Likviditet	108 283			-	-	109 396	108 479
Eika Pengemarked II	25 763			-	-	25 711	25 487
Eika Kreditt	60 365			-	-	60 484	60 332
Sum rentefond				-	-	441 739	439 933
Sum				7 751	12 698	594 634	665 431
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer				208 925	204 382	798 661	857 488

Ved prisberegning av obligasjoner, sertifikater og underliggende papirer i rentefond brukes Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglerforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske markedet. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksje- og kombinasjonsfond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børsnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

Note 11 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
MORSELSKAP		
Bankinnskudd driftskonti	95	4 324
Bankinnskudd plasseringskonti	3 318	3 273
Bundne bankinnskudd	14 408	8 663
Innskudd kredittinstitusjoner	17 821	16 260
Utlån til kredittinstitusjoner	1 649	-
Utlån til kredittinstitusjoner i samme konsern	1 012 000	712 000
Utlån til kredittinstitusjoner	1 013 649	712 000
Fordringer kredittinstitusjoner	1 031 470	728 260

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
KONSERN		
Bankinnskudd driftskonti	298 084	333 968
Bankkonto aktivforvaltning	163 546	61 883
Bankinnskudd plasseringskonti	523 559	613 994
Bundne bankinnskudd	22 129	19 715
Innskudd kredittinstitusjoner	1 007 318	1 029 560
Utlån til kredittinstitusjoner	1 649	2 409
Fordringer kredittinstitusjoner	1 008 967	1 031 969

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1 milliard kroner er 875 millioner kroner plassert i banker med offisiell rating på A- eller bedre.

Note 12 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	31.12.2013	31.12.2012
MORSELSKAP				
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	27 052	23 748
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	178 812	156 554
Sum gjeld til kredittinstitusjoner morselskap			205 864	180 303

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rente	31.12.2013	31.12.2012
KONSERN				
Trekkrettigheter	NOK	Flytende+margin	-	599 545
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	27 052	23 748
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	178 812	156 554
Sum gjeld til kredittinstitusjoner konsern			205 864	779 847

Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	353	407 180
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner			353	407 180

Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner			206 217	1 187 028
---	--	--	----------------	------------------

Note 12 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner forts.

Klassifisering

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.

Forfall struktur på gjeld til kredittinstitusjoner:

	Morselskap	Konsern
Gjenværende løpetid < 1 år	27 052	27 052
Gjenværende løpetid 1 - 3 år	178 812	178 812
	205 864	205 864

Ubenyttede rammer

Konsernets selskapet har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 353 millioner og SEK 95 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 600 millioner kroner. Morselskapet har utbenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 153 millioner.

Covenants

Lånegiver har overfor de respektive juridiske enhetene i konsernet stillet betingelser knyttet til lånene. I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning. For deler av lånene er det negativ pantstillelse. 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 13 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2013		31.12.2012	
	Beløp	Rente	Beløp	Rente
Innskudd uten avtalt løpetid	3 284 944	3,56 %	2 125 362	3,70 %
Sum innskudd fra kunder	3 284 944		2 125 362	

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

Note 14 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Effektiv rente	Opptak	Forfall	31.12.2013	31.12.2012
Obligasjoner								
NO0010598808	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,50%	2011	2014	182 000	232 000
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,15%	2012	2015	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2012	2015	155 000	300 000
NO0010649890	31 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2012	2013	-	21 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2013	2016	300 000	-
NO0010699093	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	200 000	-
Obligasjonslån innfridd i 2012/2013	-	NOK	-	-	-	-	-	24 000
Over/underkurs og verdjustering	-	NOK	-	-	-	-	-1 237	-825
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							970 763	711 175

Note 15 – Fondsobligasjon

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Effektiv rente	Opptak	Forfall	31.12.2013	31.12.2012
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Evig- varende	175 000	173 031
Sum fondsobligasjoner							175 000	173 031

Evigvarende fondsobligasjon med variabel flytende rente og innløsningsrett for låntager, første gang 30. september 2016. Eika Gruppen AS utstedte i september 2011 en fondsobligasjon. Eika Gruppen legger til grunn at fondsobligasjonen ikke tilfredsstillere kravene i CRD IV og selskapet vil vurdere å benytte seg av retten til regulatorisk call når nytt regelverk trer i kraft.

Note 16 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum Egenkapital
MORSELSKAP					
Egenkapital 1. januar 2013	22 250	586 366	234 219	961	843 796
Kapitalutvidelse	37	2 962	-	-	2 999
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Periodens resultat	-	-	-	159 708	159 708
Sum egenkapital morselskap 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	10 232	856 066
KONSERN					
Egenkapital 1. januar 2013	22 250	586 366	234 219	224 260	1 067 095
Kapitalutvidelse	37	2 962	-	-	2 999
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(709)	(709)
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Periodens resultat	-	-	-	294 436	294 436
Sum egenkapital konsern 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	367 550	1 213 384

Av konsernets annen egenkapital på 368 millioner kroner utgjør bundne forsikringstekniske avsetninger (avsetning til naturskadefond og og garantifordning) i Eika Forsikring AS 176 millioner kroner og annen egenkapital utgjør 192 millioner kroner.

Note 17 – Kapitaldekning

MORSELSKAP			KONSERN	
31.12.2012	31.12.2013	Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Ansvarlig kapital				
22 250	22 287	Aksjekapital	22 287	22 250
586 366	589 328	Overkurs	589 328	586 366
235 042	244 451	Annen egenkapital	601 768	458 477
843 658	856 066	Sum balanseført egenkapital	1 213 383	1 067 093
-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	176 390	172 430
8 144	22 614	Immaterielle eiendeler	111 738	88 117
-	-	Minstekrav til reassuranseavsetning	26 325	25 078
173 031	175 000	Hybridkapital	175 000	173 031
1 008 545	1 008 452	Sum kjernekapital	1 073 930	954 499
-	-	Ansvarlig lånekapital	-	-
1 008 545	1 008 452	Sum ansvarlig kapital	1 073 930	954 499
Kapitaldekning				
1 660 325	1 723 475	Vektet beregningsgrunnlag kreditrisiko	4 961 463	4 675 058
-	-	Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
449 850	534 075	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 143 863	1 033 950
-	-	Nedskrivning på grupper av utlån	(30 663)	(1 999)
2 110 175	2 257 550	Sum vektet beregningsgrunnlag	6 074 663	5 682 869
168 814	180 604	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	485 973	454 629
47,8 %	44,7 %	Kapitaldekningsprosent	17,7 %	16,8 %
47,8 %	44,7 %	Kjernekapitaldekning	17,7 %	16,8 %
39,6 %	36,9 %	Ren kjernekapitaldekning	14,8 %	13,8 %

Eika Gruppen benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav til kreditrisiko og markedsrisiko, og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Note 18 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no