

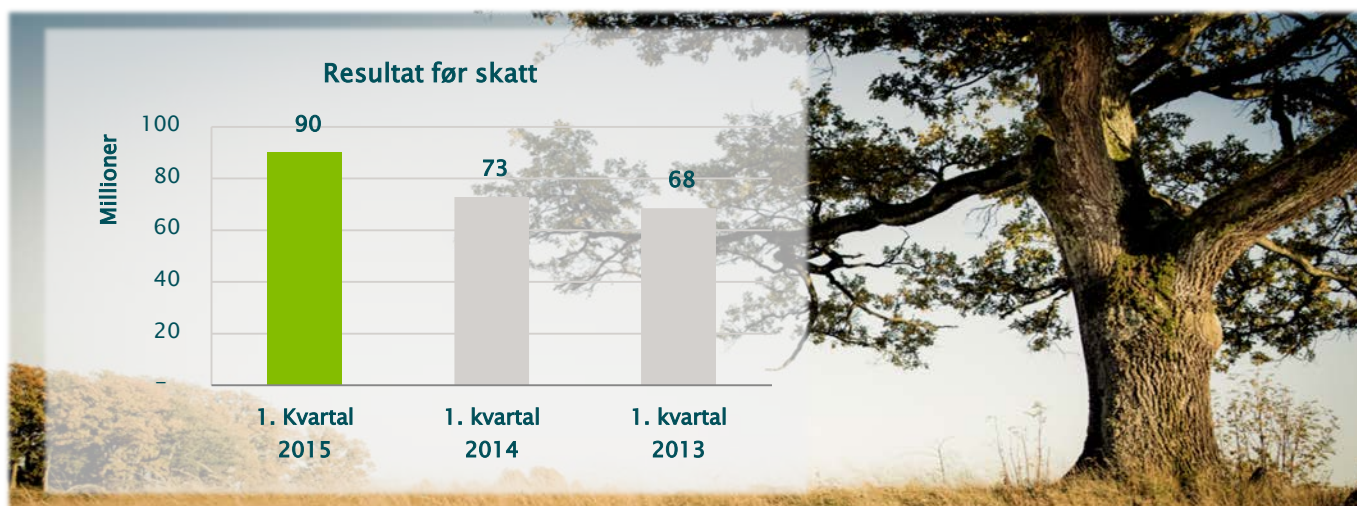
Rapport for 1. kvartal 2015

Eika Gruppen



Ved din side.

Hovedpunkter



1. kvartal 2015

- Resultat før skatt 90 millioner kroner (73)
- Annualisert egenkapitalavkastning på 16,3 prosent (17,9)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 8,4 prosent
- Combined ratio på 89,9 prosent (90,7)
- Provisjoner til distributører på 107 millioner kroner (98)
- Lansering av Eika Snap Cash og Eika Safe

Delårsrapporten er ikke revidert

Rapport 1. kvartal 2015

Eika Gruppen – konsernet

Resultatutvikling- og balanseutvikling

Konsernet fikk i første kvartal et resultat før skatt på 90 millioner kroner (73). Alle virksomhetsområdene i konsernet kan vise til resultatfordring. Samlet resultat etter skatt på 62 millioner kroner (55) gir en annualisert egenkapitalavkastning på 16,3 prosent (17,9).

Resultat før skatt fordelt på selskapene i konsernet:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Eika Forsikring	73 863	59 331	358 039
Eika Kredittdbank	16 606	13 635	76 436
Eika Kapitalforvaltning	5 701	3 089	20 584
Aktiv Eiendomsmegling	705	(348)	(4 406)
Øvrig virksomhet og elimineringer	(6 829)	(2 822)	(56 575)
Resultat før skatt	90 046	72 885	394 078

Konsernets netto driftsinntekter i kvartalet ble 599 millioner kroner (552), tilsvarende en vekst på 8,4 prosent. Porteføljevekst for alle virksomhetsområdene bidro til økte driftsinntekter. Utbetaling av provisjoner til distributører økte fra 98 millioner kroner til 107 millioner kroner, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Eiendomsmeulingsvirksomheten har høyere driftsinntekter i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Flere franchisekontorer og økning i antall formidlinger bidro til inntektsøkningen.

Erstatningskostnader for egen regning var 329 millioner kroner (311). Kvartalet hadde et relativt lavt innslag av storskader og ingen vesentlige innslag av naturskader. Avviklingstap for tidligere årganger har belastet resultatet med 2 millioner kroner. I erstatningskostnadene inngår en kostnad for egen regning på 17 millioner kroner mot Naturskadepoolen, tilsvarende Eika Forsikring sin andel. Skadeprosent og combined ratio var på henholdsvis 74,3 prosent (74,1) og 89,9 prosent (90,7).

Samlede driftskostnader utgjorde 165 millioner kroner (155). Økning i driftskostnadene har kommet på bakgrunn av flere ansatte og økt aktivitet innen konsernets virksomhetsområder. Konsernet har ved utgangen av første kvartal i alt 416 ansatte (391).

Tap på utlån til kunder i kvartalet var 11 millioner kroner (6). Det ble foretatt noen større tapsføringer på enkeltengasjementer. I tillegg skyldes avviket at tapkostnadene begynnelsen av fjoråret var uvanlig lave. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,2 prosent (0,7).

Konsernets samlede forvaltningskapital var 10,9 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2015 mot 10,8 milliarder kroner ved årsskiftet. Brutto utlån til kunder har hatt en flat utvikling og var ved utgangen av kvartalet på 3,7 milliarder kroner. Morselskapet har i løpet av første kvartal plassert 190 millioner kroner hovedsakelig i obligasjonsfond og konsernet hadde ved utgangen av kvartalet 3,7 milliarder kroner plassert i verdipapirer.

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 er redusert med 189 millioner kroner siden årsskiftet. Innskuddsdekningen i Eika Kredittdbank utgjør 98 prosent ved utgangen av kvartalet. Konsernet har balanseført likviditet på 4,2 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,4 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning, samt aksje-, kombinasjons- og rentefond på til sammen 2,8 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig 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

Konsernet er underlagt regelverk for krav til tilfredsstillende soliditet- og kapitaldekning. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring og kontroll på konsern- og selskapsnivå. De selskapene i konsernet som er underlagt kapitaldekningskrav er Eika Gruppen AS, Eika Forsikring AS, Eika Kredittdbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Alle selskapene tilfredsstiller kravet til forsvarlig kapitaldekning basert på virksomheten per 31. mars 2015. Eika Gruppen har på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 17,7 prosent. Kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 19,2 prosent og 21,0 prosent.

Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kreditt- og motpartsrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer.

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

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

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko og oppstår i den løpende driften av konsernet og konsernets selskaper. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere kritesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet der det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene.

Konsernet rapporterer kapital- og soliditetskrav både i kapitaldekningsrapport (COREP), eksklusive forsikringsvirksomheten og i soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsolideringsforskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og kvartalsrapporter).

Eika Forsikring

Eika Forsikring leverer skadeforsikring i person-, landbruks- og næringslivsmarkedet samt ettårige personforsikringsprodukter i privatmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer gjennom bankene i Eika Alliansen og andre utvalgte distributører.

Innovasjonstakten i forsikringsbransjen er høy, med nye digitale selvbetjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektivisering av den operasjonelle driften. Eika Forsikring følger denne utviklingen, og har i løpet av første kvartal blant annet lansert elektronisk helseerklæring på personforsikring. I april 2015 lanserte selskapet kjøp av innboforsikring, reiseforsikring og bilforsikring elektronisk i kundeportalen «Min Side». Løsningen er også tilgjengelig i bankenes mobilapp.

Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Premieinntekter for egen regning	442 991	419 473	1 769 246
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6 954	3 488	16 664
Erstatningskostnader for egen regning	328 924	310 764	1 221 413
Forsikringsrelaterte driftskostnader	69 314	69 709	274 283
Endring i sikkerhetsavsetninger	3 122	7 208	30 225
Netto inntekter fra investeringer	24 783	23 177	95 926
Andre inntekter og kostnader	495	875	2 124
Resultat før skatt	73 863	59 332	358 039
Combined ratio f.e.r.	89,9 %	90,7 %	84,5 %
Skadeprosent f.e.r.	74,3 %	74,1 %	69,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	15,6 %	16,6 %	15,5 %
Kapital- og kjernekapitaldekning	34,5 %	33,5 %	34,1 %

Eika Forsikring fikk i første kvartal et resultat før skatt på 74 millioner kroner (59), tilsvarende en økning på 25 prosent.

Premieinntektene for egen regning har økt med 24 millioner kroner i kvartalet, tilsvarende en vekst på 5,6 prosent, sammenlignet med samme kvartal i fjor. Selskapet har porteføljevækst innenfor flere kundesegmenter. Sammen med ordinær pris- og indeksregulering har dette bidratt til økte premieinntekter i perioden.

Erstatningskostnader for egen regning var 329 millioner kroner (311). Første kvartal i år hadde et relativt lavt innslag av storskader og ingen vesentlige innslag av naturskader. I første kvartal i 2014 var skaderesultatet påvirket av storbrannene i Lærdal og Flatanger som belastet regnskapet med om lag 20 millioner kroner. Avviklingstap for tidligere årganger har belastet resultatet med 2 millioner kroner (13). I erstatningskostnadene inngår en kostnad for egen regning på 17 millioner kroner mot Naturskadepoolen, tilsvarende Eika Forsikring sin andel. Skadeprosent og combined ratio var på henholdsvis 74,3 prosent (74,1) og 89,9 prosent (90,7).

Forsikringsrelaterte driftskostnader i første kvartal var 69 millioner kroner, som er på nivå med tilsvarende periode i fjor. Kostnadsprosenten for egen regning i kvartalet utgjør 15,6 prosent sammenlignet med 16,6 for tilsvarende kvartal i fjor og 15,5 for fjoråret samlet.

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes lav i henhold til selskapets investeringsstrategi, og utgjør ved utgangen av første kvartal 7,5 prosent av porteføljens markedsverdi. Netto finansinntekter utgjør i kvartalet 25 millioner kroner (23). Beregnet, annualisert porteføljeavkastning for året er 3,5 prosent (3,7).

Eika Kredittbank

Eika Kredittbank leverer produkter og løsninger innen kortområdet og objektsfinansiering. Selskapet har i tillegg bankkonsesjon og tilbyr innskuddskonti i nettbanken Sparmart.no.

Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene ved å levere konkurransedyktige, innovative og brukervennlige betalingsløsninger. Som første bankallianse i Europa lanserer Eika mobilommeboken Eika Safe i samarbeid med Nets, Oberthur Technologies og Eika Kredittbank. Eika Safe er en mobil lommebok der alle betalingskort utstedt av lokalbankene blir tilgjengelige. Løsningen vil bli tilgjengelig for lokalbankkundene i løpet av tredje kvartal 2015.

Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Netto renteinntekter	82 963	77 791	318 325
Netto provisjoner	(12 064)	(15 923)	(55 477)
Inntekt fra verdipapirer	(236)	1 150	1 987
Andre inntekter	214	5	621
Netto driftsinntekter	70 877	63 023	265 456
Driftskostnader	42 933	43 064	170 042
Resultat før tap og nedskrivninger	27 944	19 959	95 414
Tap og nedskrivninger på utlån	11 338	6 324	18 978
Resultat før skatt	16 606	13 635	76 436
Brutto utlån til kunder	3 689 325	3 667 474	3 696 105
Innskudd fra kunder	3 598 002	3 367 712	3 717 038
Forvaltningskapital	5 271 368	4 952 947	5 352 664
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	13,6 %	14,9 %
Kapitaldekning	17,4 %	16,0 %	17,3 %

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i første kvartal på 17 millioner kroner mot 14 millioner kroner for tilsvarende periode i 2014. Resultatforbedringen skyldes i all vesentlighet høyere utlånsvolum innenfor kortvirksomheten og omlegging av fordelsprogrammet til kortkundene.

Netto renteinntekter for kvartalet var 83 millioner kroner mot 78 millioner kroner for tilsvarende periode i 2014. Økningen kommer hovedsakelig som følge av vekst innenfor kortvirksomheten.

Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader er 5 millioner kroner lavere enn i tilsvarende periode i fjor, blant annet som en effekt av omlegging av bonusprogram for kredittkortkunder. Omleggingen innebærer at kundene oppnår rabatt ved bruk av kortet og ikke direkte bonusutbetalinger som tidligere. Rabattene er dekket av eksterne leverandører.

Driftskostnadene utgjør 43 millioner kroner som er på samme nivå som i første kvartal i fjor. Tapskostnadene i første kvartal er 11,3 millioner kroner som er 5 millioner mer enn samme kvartal i 2014. Selskapet har i kvartalet foretatt noen enkeltstående tapsføringer på engasjementer i kvartalet. I tillegg er forklaringen på avviket at tapene i begynnelsen av fjoråret var uvanlig lave. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,2 prosent (0,7).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 47 millioner kroner ved utgangen av året, en reduksjon på 24 millioner kroner fra tilsvarende periode i fjoråret, nedgangen skyldes salg av overvåkingsporteføljen i 2014. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,3 prosent av utlånporteføljen, en reduksjon på 0,7 prosentpoeng fra året før.

Selskapet viser marginal porteføljevækst på 22 millioner kroner siste 12 måneder, men god underliggende drift. Brutt utlån er 3,7 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2015. Selskapet har hatt en vekst innenfor kredittkort og

salgspantlån på henholdsvis 11 millioner kroner og 8 millioner kroner, men en nedgang i leasingvolumet på 25 millioner kroner

Selskapet har en strategi om å redusere innskuddsdekningen og ved utgangen av første kvartal 2015 har selskapet innskudd fra kunder på 3,6 milliarder kroner mot 3,7 milliarder ved utgangen av 2014. Innskuddsdekning er ved utgangen av kvartalet på 98 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapital situasjon. Selskapet har ved utgangen av første kvartal en ren kjernekapitaldekning på 15 prosent og en kapitaldekning på 17,4 prosent. Resultat før skatt i første kvartal var 17 millioner kroner (14), tilsvarende en økning på 21,8 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Alliancebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Utvikling i de fleste aksjemarkeder hvor selskapet har porteføljeeksponering har utviklet seg positivt i første kvartal. Selskapets rentefond fortsetter å levere gode forvaltningsresultater i årets første kvartal, og ligger helt i tetsjiktet på både tre og fem års historikk. Selskapets aksje- og kombinasjonsfond har levert god absolutt avkastning til andelseierne i første kvartal. I denne perioden har to av syv fond levert meravkastning sammenlignet med sin referanseindeks. Gode forvaltningsresultater og kundetilpassede leveranser gjør at aktiv forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer fortsetter å utvikle seg positivt, både med hensyn til volum og antall kunder. I løpet av første kvartal 2015 inngikk ytterligere to banker avtale om aktiv forvaltning av sine likviditetsporteføljer. Med det er i overkant av 65 prosent av eierbankene kunder.

Eika Kapitalforvaltning spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby lokalbankene i Eika Alliansen agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Rådgivningsvirksomheten har bidratt positivt i 2015. Fremover antas det at denne utviklingen videreføres, noe som vil gi økt netto tegning i selskapets verdipapirfond og bidra til økt lønnsomhet i selskapet.

Selskapets strategiske samarbeid med Danica om Eika Innskuddspensjon er styrket gjennom kvartalet. Det har vært god vekst i porteføljen og grunnlaget for videre vekst vurderes som godt.

Selskapet er godt i gang med å realisere sin digitale forretningsmodell. Målet er å tilby den enkelte Eika-bank en komplett, digital distribusjonskanal.

Resultat og nøkkeltall – Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Driftsinntekter	27 157	22 790	103 752
Driftskostnader	21 711	19 808	83 396
Driftsresultat	5 446	2 982	20 356
Netto finansposter	255	107	228
Resultat før skatt	5 701	3 089	20 584
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	26 404	22 107	24 847

Selskapet hadde netto inntekter på 27 millioner kroner i første kvartal. Dette er en økning på 4 millioner kroner, tilsvarende 18,9 prosent, fra tilsvarende periode i fjor. Samlede driftskostnader utgjør 22 millioner kroner (20). Selskapet hadde en resultatforbedring på 2,6 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

Netto tegning fra privatpersoner og bankene, positiv børsutvikling og aktiv forvaltningsavtaler med nye banker har gitt vekst i porteføljen og bidratt til økning i netto driftsinntekter. Inntjeningen i selskapet er avhengig av volumet i verdipapirfondene og øvrig forvaltet portefølje. Ved utgangen av første kvartal 2015 var samlet portefølje til forvaltning 26,4 milliarder kroner mot 24,8 milliarder kroner ved årsskiftet.

Aktiv Eiendomsmedling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmedling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 64 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i Nord til Kristiansand i sør. Omkring halvparten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om lokalbankenes markeder og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene.

I løpet av 2014 ble det åpnet 11 nye franchisekontorer og filialer og i første kvartal 2015 er det åpnet ytterligere fire. Aktiv sine kjedekontorer omsatte i første kvartal 19 prosent flere boliger enn tilsvarende periode i fjor. For bransjen var det 13,2 prosent flere solgte boliger.

Resultat og nøkkeltall - Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Driftsinntekter	10 568	9 996	40 852
Driftskostnader	9 782	10 265	44 901
Driftsresultat	786	(269)	(4 049)
Netto finansposter	(82)	(79)	(357)
Resultat før skatt	704	(348)	(4 406)
Antall kontorer og filialer	64	56	58
Antall formidlinger	2 015	1 688	8 011

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 0,7 millioner kroner i kvartalet (-0,3) millioner kroner. Driftsinntektene utgjør 11 millioner kroner (10). Økningen skyldes hovedsakelig at selskapet har høyere inntekter fra franchisetakere enn i tilsvarende periode i fjor. Samlede driftskostnader er på 10 millioner kroner som er på nivå med fjoråret.

Leveranser til bankene i Eika Alliansen

Eika Gruppen leverer mange felles leveranser til bankene i Eika Alliansen. Formålet med leveransene er å samle tjenester som gir stordriftsfordeler både knyttet til lavere kostnader og etablering av større fag- og kompetansemiljøer. Leveransene til alliansebankene består i all hovedsak av leveranser innen digitale løsninger, IT- drift og utvikling, betalingsformidling, kundeservice og support, virksomhetsstyring, rådgivning og kompetanseutvikling. Eika Gruppen koordinerer også det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

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. Målet er at leveransene skal bidra til lavere kostnadsvekst for alliansebankene og økt kvalitet på deres leveranser.

Lokalbankene i Eika alliansen var først i Norge med å lansere en helt ny betalingstjeneste for det norske markedet, kalt SnapCash. SnapCash er en enkel og direkte betaling fra konto til konto med mobiltelefon. I kvartalet har lokalbankkundene også tatt i bruk ny nett- og mobilbank.

Resultatoversikt – Leveranser til Eika Alliansen:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Inntekter fra bankene	52 466	44 021	192 049
Andre inntekter	1 814	3 060	11 242
Kostnader	54 280	47 038	201 617
Driftsresultat	-	43	1 674

Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto driftsinntekter utgjør 69 millioner kroner (65) og de samlede kostnadene er på 75 millioner kroner (67). Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader er på 3 millioner kroner (3) i første kvartal.

Utsiktene fremover

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utvikling av verdensøkonomien og for vekstratene til norsk økonomi. Det er særlig usikkerhet knyttet til oljeprisens utvikling og potensielle negative ringvirkningene for norsk økonomi. Eika Gruppen har ingen direkte eksponering mot oljesektoren, men konsernet og alliansen vil bli påvirket av lavere veksttakt. I et lavrenteregime forventes det lavere avkastning på konsernets finansielle investeringer enn oppnådde resultater de siste årene. Tap på utlån har vært lave de siste årene, således forventer konsernet noe høyere tap fremover. Det forventes også at høy konkurranse vil fortsette innenfor konsernets virksomhetsområder. God risikoseleksjon og vedvarende effektivisering av driften, samt salg gjennom personlig rådgivning og i digitale kanaler vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i konsernet fremover.

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring med innføring av blant annet CRD IV og Solvency II. Nivåer og innretninger i disse endringene er ikke endelig avklart. Konsernet har tilfredsstillende kapitalbuffer både i forhold til interne kapitalbehovsvurderinger- og mål samt regulatoriske kapitalkrav. Eika Alliansen vil også bli berørt av de foreslåtte endringene i ny finanslovgivning gjennom banklovkommisjonen. For å sikre gode rammevilkår for 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 næringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Lokalbankens kjerneverdier og posisjon er utgangspunktet når Eika Alliansen øker ambisjonsnivået og utviklingstakten i bankenes digitale betjeningskanaler. Fremtidens digitale løsninger i Eika vil utvikles basert på lokalbankenes etablerte konkurransefortrinn og skal utmerke seg ved et bedre tilbud om løpende personlig rådgivning og service.

Det er styrets vurdering at konsernets fokus på lønnsom og effektiv drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekraft. Konsernet arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til bankene og kundene på bakgrunn av forestående regelendringer og endringer i kundeferd.

Oslo, 28. april 2015
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen
Styrets leder

Jan L. Andreassen

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Kristin Krohn Devold

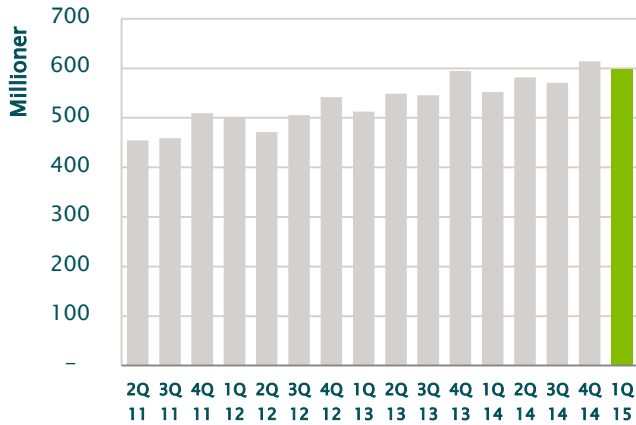
Arild Bohlin

Svein Sivertsen

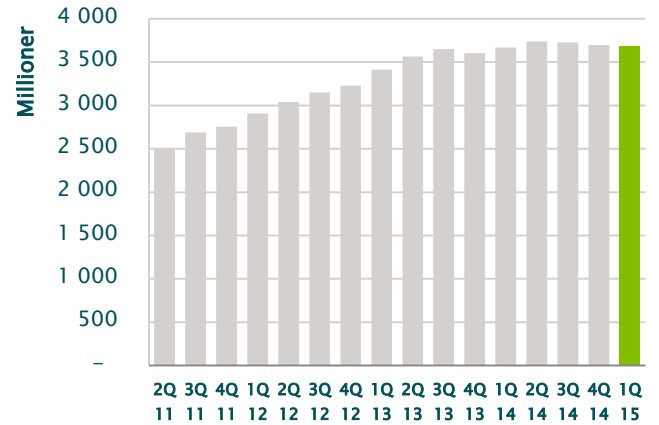
Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Nøkkeltall

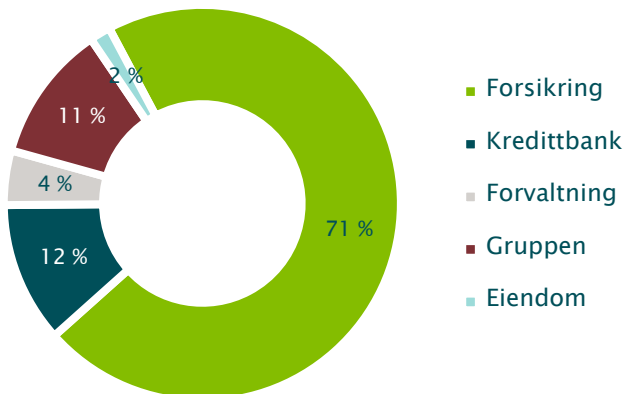
Netto omsetning



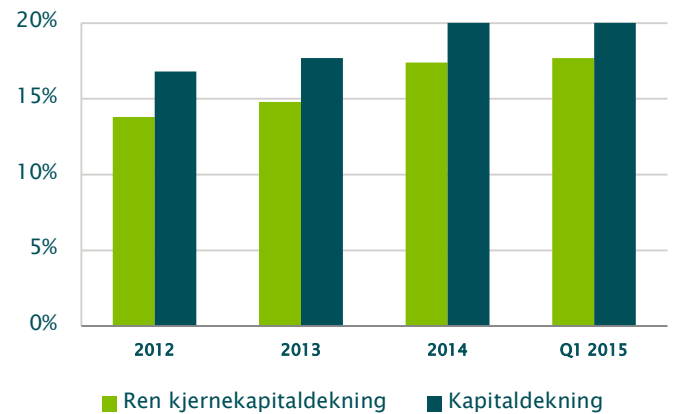
Brutto utlån



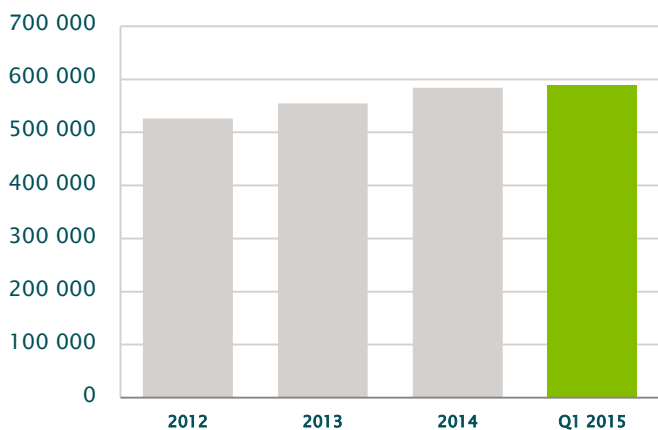
Omsetning per selskap



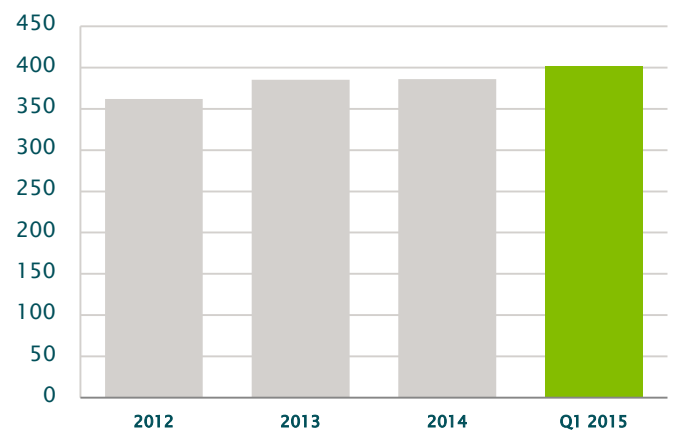
Kapital- og ren kjernekapitaldekning



Antall kunder



Antall ansatte



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	<u>Konsern</u>		
		1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		132 081	130 148	533 144
Rentekostnader og lignende kostnader		37 898	42 015	174 430
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		94 183	88 133	358 714
Netto premieinntekter forsikring		442 991	419 473	1 769 246
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		162	205	14 719
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		162	205	14 719
Provisjonsinntekter mv.		92 840	81 543	371 377
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		114 358	111 818	461 642
Netto provisjonsinntekter		(21 518)	(30 275)	(90 265)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		12 530	16 131	13 064
Andre inntekter		70 347	58 559	253 173
Netto driftsinntekter		598 695	552 226	2 318 651
Erstatningskostnader		328 924	310 764	1 221 413
Endring i sikkerhetsavsetning		3 122	7 208	30 225
Lønn og generelle administrasjonskostnader		137 622	131 245	549 004
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		4 181	5 784	19 438
Andre driftskostnader		23 570	18 364	83 989
Resultat før tap og nedskrivninger		101 276	78 861	414 582
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	11 230	5 976	20 504
Resultat før skatt		90 046	72 885	394 078
Skattekostnad		28 256	17 346	99 377
ÅRETS RESULTAT		61 790	55 539	294 701

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	Morselskap		
		1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		7 386	8 138	32 600
Rentekostnader og lignende kostnader		10 463	11 617	49 635
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		(3 077)	(3 479)	(17 035)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		162	205	1 201
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		-	-	445 000
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		162	205	446 201
Provisjonsinntekter mv.		111	112	450
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		282	278	1 046
Netto provisjonsinntekter		(171)	(166)	(596)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		1 826	4 717	(17 622)
Andre inntekter		70 498	63 750	271 295
Netto driftsinntekter		69 238	65 027	682 243
Lønn og generelle administrasjonskostnader		63 519	58 605	254 214
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		1 082	1 502	5 653
Andre driftskostnader		10 790	7 325	32 568
Resultat før tap og nedskrivninger		(6 153)	(2 405)	389 808
Tap på utlån og andre fordringer		-	-	784
Nedskrivning finansielle eiendeler		(504)	-	7 898
Resultat før skatt		(5 649)	(2 405)	381 126
Skattekostnad		12	(1 166)	97 094
ÅRETS RESULTAT		(5 661)	(1 239)	284 032

Balanse – Eiendeler

<u>Morselskap</u>					<u>Konsern</u>		
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
EIENDELER							
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		52 711	51 864	52 576
989 864	1 004 860	850 165	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 5	1 350 180	1 023 700	1 500 679
Utlån til kunder							
6 036	6 533	7 000	Utlån til kunder		3 689 325	3 667 474	3 696 105
-	-	-	Nedskrivinger på utlån		52 076	38 486	53 396
6 036	6 533	7 000	Netto utlån kunder	Note 6,7,8	3 637 249	3 628 988	3 642 709
Verdipapirer							
-	-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 9	2 656 974	2 389 877	2 618 416
192 787	194 030	360 324	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 10	1 043 375	845 368	864 790
1 092 748	1 010 456	1 093 252	Eierinteresser i konsernselskap	Note 11	-	-	-
1 285 535	1 204 486	1 453 576	Sum verdipapirer		3 700 349	3 235 245	3 483 206
Immaterielle eiendeler							
-	-	-	Goodwill		-	1 405	-
22 669	20 416	22 657	Utsatt skattefordel		83 262	75 272	81 689
2 442	3 012	2 166	Andre immaterielle eiendeler		41 446	33 708	44 616
25 111	23 428	24 823	Sum immaterielle eiendeler		124 708	110 385	126 305
Varige driftsmidler							
15 228	16 538	17 514	Driftsløsøre og eiendom		19 367	18 444	16 963
15 228	16 538	17 514	Sum varige driftsmidler		19 367	18 444	16 963
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger	Note 12	922 205	938 513	920 887
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		898 602	864 969	878 610
545 363	296 674	496 743	Andre eiendeler		48 532	45 221	88 061
7 307	10 305	13 960	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		106 277	113 501	84 435
2 874 444	2 562 824	2 863 781	SUM EIENDELER		10 860 180	10 030 830	10 794 431

Balanse – Gjeld og egenkapital

<u>Morselskap</u>								<u>Konsern</u>
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	
GJELD OG EGENKAPITAL								
192 956	175 917	230 987	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	233 729	176 144	193 299	
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note 14	3 598 002	3 367 712	3 717 038	
839 266	838 889	839 391	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 15	839 391	838 889	839 266	
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 12	3 472 035	3 301 979	3 398 060	
97 391	12 369	88 051	Betalbar skatt		123 243	87 710	108 181	
254 363	150 437	254 363	Foreslått utbytte		254 363	150 437	254 363	
47 444	151 507	34 477	Annen gjeld		186 044	146 684	180 097	
399 198	314 313	376 891	Sum annen gjeld		563 650	384 831	542 641	
77 334	57 541	56 728	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		349 017	360 588	361 315	
25 171	21 337	24 889	Avsetning for forpliktelser		34 024	31 765	34 306	
224 360	300 000	224 397	Ansvarlig lånekapital	Note 16	224 397	300 000	224 360	
1 758 285	1 707 997	1 753 283	SUM GJELD		9 314 245	8 761 908	9 310 285	
Innskutt egenkapital								
24 225	22 287	24 225	Aksjekapital		24 225	22 287	24 225	
817 814	589 328	817 814	Overkurs		817 814	589 328	817 814	
234 219	234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219	234 219	
1 076 258	845 834	1 076 258	Sum innskutt egenkapital		1 076 258	845 834	1 076 258	
39 901	8 993	34 240	Sum opptjent egenkapital		469 677	423 088	407 888	
1 116 159	854 827	1 110 498	SUM EGENKAPITAL		1 545 935	1 268 922	1 484 146	
2 874 444	2 562 824	2 863 781	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10 860 180	10 030 830	10 794 431	

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	367 550	1 213 384
Periodens resultat	-	-	-	55 539	55 539
Balanse per 31. mars 2013	22 287	589 328	234 219	423 089	1 268 923
Periodens resultat	-	-	-	67 503	67 503
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	490 592	1 336 426
Periodens resultat	-	-	-	59 986	59 986
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	550 578	1 396 412
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	111 674	111 674
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	407 888	1 484 146
Periodens resultat	-	-	-	61 790	61 790
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	469 677	1 545 935

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I annen egenkapital 31. mars 2015 utgjør disse postene 157 millioner kroner.

Beløp i tusen kroner	<u>Morselskap</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	10 232	856 066
Periodens resultat	-	-	-	(1 239)	(1 239)
Balanse per 31. mars 2014	22 287	589 328	234 219	8 993	854 827
Periodens resultat	-	-	-	(5 416)	(5 416)
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	3 577	849 411
Periodens resultat	-	-	-	(13 447)	(13 447)
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	(9 870)	835 964
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	304 134	304 134
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	39 901	1 116 159
Periodens resultat	-	-	-	(5 661)	(5 661)
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	34 240	1 110 498

Kontantstrømoppstilling

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER						
381 126	(2 405)	(5 649)	Resultat før skattekostnad	90 046	72 885	394 078
(19 371)	(8 001)	(9 340)	Periodens betalte skatt	(14 767)	(41 977)	(109 959)
5 653	1 502	1 082	Ordinære avskrivninger	4 820	6 324	21 419
17 571	3 974	(1 981)	Verdiregulering verdipapirer	(12 646)	13 823	(13 715)
7 898	-	(505)	Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	-
3 552	(282)	(282)	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(282)	(282)	2 260
39	126	163	Andre poster uten kontanteffekt	163	399	1 269
8 167	3 483	(173 448)	Netto kjøp/salg verdipapirer	(212 388)	(106 973)	(310 176)
-	-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	73 976	112 332	208 413
182 784	182 000	865	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	865	-	784
(1 536)	(2 033)	(964)	Endring i lån til kunder	5 461	(65 217)	(78 939)
-	-	-	Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	(116 637)	82 767	432 084
(455 084)	11 710	8 395	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(9 978)	(22 252)	2 106
130 799	190 074	(181 664)	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-191 367	51 829	549 624
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER						
(3 080)	(632)	(3 092)	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	(4 054)	(2 946)	(27 377)
(90 000)	-	-	Utbetalinger ved investeringer i datterselskap	-	-	-
(138 800)	-	-	Utbetaling av konsernbidrag	-	-	-
271 324	-	-	Innbetaling av konsernbidrag	-	-	-
39 444	(632)	(3 092)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 054)	(2 946)	(27 377)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER						
(27 052)	(27 052)	45 922	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	45 922	(27 177)	(27 052)
(132 000)	(132 000)	-	Endring i obligasjonsgjeld	-	(132 000)	(132 000)
50 000	125 000	-	Endring i ansvarlig lånekapital	-	125 000	50 000
(150 437)	-	-	Utbetaling av utbytte	-	-	(150 437)
230 424	-	-	Innbetaling av ny egenkapital	-	-	230 424
(29 065)	(34 052)	45 922	Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	45 922	(34 177)	(29 065)
141 178	155 390	(138 834)	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(149 499)	14 706	493 182
17 821	17 821	158 999	Bankinnskudd og lignende 1.1.	1 552 391	1 059 209	1 059 209
158 999	173 211	20 165	Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden	1 402 892	1 073 915	1 552 391

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Eika Gruppen utarbeider selskapsregnskap og konsernregnskap etter NGAAP. Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt gjeldende regnskapsstandarder. Konsernets virksomhet kommer inn under forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak. Beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2014.

Bruk av estimater og skjønn

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer vurderinger, utarbeidelse av estimater og anvendelse av forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater. Vesentlige estimater relaterer seg til nedskrivninger på utlån til kunder, verdsettelse av verdipapirer og beregning av forsikringstekniske avsetninger.

Klassifisering av kostnader

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Note 2 – Finansiell risiko

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

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

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

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko og oppstår i den løpende driften av konsernet og konsernets selskaper. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskpolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig overvåkning og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene.

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kredittisiko, basismetoden for operasjonell risiko og minstekravsforskriftens bestemmelser for kreditt- og motpartsrisiko for forsikringsvirksomheten. Plassering av overskuddslikviditet følger definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittisiko..

Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av første kvartal 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport for 2014.

Note 3 – Kapitaldekning

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
24 225	22 287	24 225	Aksjekapital	24 225	22 287	24 225
817 814	589 328	817 814	Overkurs	817 814	589 328	817 814
274 120	243 212	268 459	Annen egenkapital	703 896	657 307	642 107
1 116 159	854 827	1 110 498	Sum balanseført egenkapital	1 545 935	1 268 922	1 484 146
			- Periodens resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	(61 790)	(55 539)	-
(2 442)	(23 429)	(2 166)	Immaterielle eiendeler	(26 160)	(79 826)	(27 840)
-	-	(2 921)	Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(3 584)	-	(559)
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(157 432)	(173 588)	(182 061)
-	-	-	Immaterielle eiendeler og utsatt skatt fra forsikringsvirksomheten	(35 556)	(30 559)	(35 626)
-	-	-	Minstekrav til reassuranseavsetning	(23 881)	(24 741)	(23 676)
1 113 717	831 398	1 105 411	Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer	1 237 532	904 669	1 214 384
(59 014)	-	(52 877)	Fradrag for vesentlige investeringer > 10% i finansiell sektor	(61 609)	-	(68 442)
1 054 703	831 398	1 052 534	Sum ren kjernekapital	1 175 923	904 669	1 145 942
100 000	175 000	100 000	Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100 000	175 000	100 000
1 154 703	1 006 398	1 152 534	Sum kjernekapital	1 275 923	1 079 669	1 245 942
125 000	125 000	125 000	Tilleggskapital - ansvarlig lån	125 000	125 000	125 000
1 279 703	1 131 398	1 277 534	Sum ansvarlig kapital	1 400 923	1 204 669	1 370 942
2 081 545	1 710 000	2 176 539	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko CRD IV	3 804 120	3 449 178	3 769 273
-	-	-	Vektet beregningsgrunnlag forsikringsvirksomheten	1 779 240	1 632 787	1 728 188
451 544	534 075	451 544	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 072 396	1 143 860	1 072 396
2 533 089	2 244 075	2 628 083	Sum vektet beregningsgrunnlag	6 655 756	6 225 825	6 569 857
202 647	179 526	210 247	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	532 460	498 066	525 588,6
63 327	-	65 702	Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	121 913	-	121 042
75 993	-	78 842	Systemrisikobuffer (3 % fra 1. juli 2014)	146 295	-	145 250
-	-	-	Motsyklisk buffer (1 % fra 30. juni 2015)	-	-	-
139 320	-	144 545	Sum kombinerte bufferkrav	268 208	-	266 292
-	-	-	Solvensmarginkrav for forsikringsvirksomheten	290 561	-	290 561
-	-	-	Annen solvensmargin kapital for forsikringsvirksomheten	151 748	-	151 748
1 054 703	831 398	1 052 534	Ren kjernekapital	1 175 923	904 669	1 145 942
1 154 703	1 006 398	1 152 534	Kjernekapital	1 275 923	1 079 669	1 245 942
1 279 703	1 131 398	1 277 534	Ansvarlig kapital	1 400 923	1 204 669	1 370 942
41,6 %	37,0 %	40,0 %	Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	14,5 %	17,4 %
45,6 %	44,8 %	43,9 %	Kjernekapitaldekning	19,2 %	17,3 %	19,0 %
50,5 %	50,4 %	48,6 %	Ansvarlig kapitaldekning	21,0 %	19,3 %	20,9 %
937 736	951 872	922 743	Overskudd av ansvarlig kapital	600 255	706 603	579 062

Eika Gruppen benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko, basismetoden for beregning av operasjonell risiko og minstekravsforskriftens bestemmelser for kreditt- og motpartsrisiko for forsikringsvirksomheten. Konsernets plassering av overskuddslikviditet følger definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet der det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene.

Konsernet rapporterer kapital- og soliditetskrav både i kapitaldekningsrapport (COREP), eksklusive forsikringsvirksomheten og i soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsoliderings-forskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og delårsrapporter).

Som følge av tilpasning til CRD IV har fradragreglene blitt endret og det gjøres derfor ikke fradrag i den ansvarlige kapitalen for utsatt skatt som skyldes midlertidige forskjeller. CRD IV innfører også fradrag i ren kjernekapital som følge av vesentlige eierandeler i finansielle sektor. Vesentlige investeringer som utgjør mer enn 10 prosent av eierkapitalen ut over 10 prosent av egen regn kjernekapital skal komme til fradrag i konsernets rene kjernekapital. De nye reglene gjaldt fra 30. september 2014. Sammenligningstall for 2014 er ikke omarbeidet.

Note 4 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Forvaltning	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig	Eika Gruppen
						virksomhet og elim.	
Netto renteinntekter	14 964	82 963	215	(76)	-	(3 883)	94 183
Netto premieinntekter	442 991	-	-	-	-	-	442 991
Provisjonsinntekter og øvrige inntekter	60 074	9 000	41 510	10 568	54 280	446	175 878
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	(78 668)	(21 086)	(14 312)	-9	-	(282)	(114 357)
Netto driftsinntekter	439 361	70 877	27 413	10 483	54 280	(3 719)	598 695
Erstatningskostnader og sikkerhetsavsetninger	332 046	-	-	-	-	-	332 046
Driftskostnader	33 357	42 934	21 711	9 982	54 280	3 109	165 373
Tap på utlån og fordringer	95	11 338	-	(203)	-	-	11 230
Resultat før skatt	73 863	16 605	5 702	704	-	(6 828)	90 046
Skattekostnad	22 111	4 488	1 445	200	-	12	28 256
Resultat etter skatt	51 752	12 117	4 257	504	-	(6 840)	61 790
Eiendeler	4 969 118	5 271 369	123 363	39 410	-	456 920	10 860 180
Gjeld og forpliktelser	4 086 951	4 682 060	81 980	29 503	-	433 751	9 314 245

Note 5 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>			
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
136 539	156 641	102	Bankinnskudd driftskonti	418 025	450 870	543 655
-	-	-	Bankinnskudd aktiv forvaltning	61 040	87 622	82 479
3 362	3 318	3 374	Bankinnskudd plasseringskonti	849 711	465 475	846 606
19 098	13 252	16 689	Bundne bankinnskudd	21 404	18 084	27 074
158 999	173 211	20 165	Innskudd hos kredittinstitusjoner	1 350 180	1 022 051	1 499 814
830 000	830 000	830 000	Utlåns til selskap i samme konsern	-	-	-
865	1 649	-	Utlån til andre kredittinstitusjoner	-	1 649	865
830 865	831 649	830 000	Utlån til kredittinstitusjoner	-	1 649	865
989 864	1 004 860	850 165	Sum	1 350 180	1 023 700	1 500 679

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,4 milliarder kroner per 31. mars 2015 er 96 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre. Av morselskapets bankinnskudd er 100 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre.

Note 6 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>		
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Nedbetalingslån	678 541	628 202	670 435
Leiefinansieringsavtaler	1 238 000	1 316 098	1 263 761
Brukskreditter	1 772 784	1 723 174	1 761 909
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3 689 325	3 667 474	3 696 105
Individuelle nedskrivninger	14 089	8 181	13 087
Gruppevise nedskrivninger	37 988	30 305	40 309
Netto utlån til kunder	3 637 248	3 628 988	3 642 709
Individuell nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	13 087	8 511	8 511
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(781)	(798)	(2 367)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	1 783	468	6 943
Individuelle nedskrivninger for verdifall	14 089	8 181	13 087
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	40 309	30 659	30 659
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(2 321)	(354)	9 650
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	37 988	30 305	40 309
Morselskap			
Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til selskap i samme konsern	7 000	6 533	6 036

Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1 002	(330)	4 576
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(2 321)	(354)	9 650
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	1 183	1 252	2 294
Konstaterte tap i perioden	12 493	6 905	34 465
Inngang på tidligere konstaterte tap	1 019	1 149	32 006
Sum tap på utlån	11 338	6 324	18 979
Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer			
Endring i tapsavsetning	(203)	(534)	(1 173)
Konstaterte tap i perioden	129	380	3 104
Inngang på tidligere konstaterte tap	34	194	406
Sum tap på fordringer	(108)	(348)	1 525
Sum tap på utlån og fordringer	11 230	5 976	20 504

Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdt	76 965	72 447	74 193
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	14 233	27 232	20 017
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(43 777)	(28 613)	(45 067)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	47 421	71 066	49 143

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

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

Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. Modifisert		Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
	eff.rente	durasjon			
Stater	1,11 %	0,33	155 000	154 193	154 762
Kommuner og fylkeskommuner	1,49 %	0,56	542 500	554 549	546 412
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,57 %	0,84	653 000	663 439	668 246
Forretningsbanker	0,97 %	1,35	198 000	210 088	202 595
Sparebanker	1,77 %	0,70	1 036 500	1 056 689	1 059 791
Kredittforetak	1,71 %	0,09	20 000	20 196	20 153
Industri	1,62 %	0,25	5 000	5 000	5 015
Sum markedsbaserte verdipapirer			2 610 000	2 664 154	2 656 974

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

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

Beløp i tusen kroner	<u>Morselskap</u>		<u>Konsern</u>	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer i SDC AS	159 816	163 418	159 816	163 418
Andre aksjer	13 589	8 666	11 594	6 579
Verdipapirfond	188 462	188 240	794 130	873 378
Sum aksjer og andeler	361 867	360 324	965 540	1 043 375

Eika Gruppen har en strategisk investering i SDC AS. Eika Gruppen eier 339 310 aksjer, som gir en eierandel på 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Eika Gruppen nedskjev verdien av investeringen med DKK 19 millioner i 2014. Eika Gruppen anvender sikringsbokføring i forbindelse med låneopptak på DKK 159 millioner knyttet til denne aksjeinvestering. Lånet omregnes til valutakurs på balansedagen og urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

Spesifikasjon av verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	Andel noterte papirer		<u>Morselskap</u>		<u>Konsern</u>		
	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi	
Verdipapirfondet Eika Norden	96,6 %	820	4 375	4 383	11 606	37 757	62 048
Verdipapirfondet Eika Norge	90,2 %	1 068	4 375	4 396	21 833	65 283	89 909
Verdipapirfondet Eika Global	95,9 %	5 963	8 750	8 580	56 260	50 875	80 959
Verdipapirfondet Eika Balansert	84,6 %	-	-	-	3 790	12 040	12 464
Sum aksje- og kombinasjonsfond	-	-	17 500	17 359	93 489	165 955	245 380
Verdipapirfondet Eika Sparebank	-	112 697	113 750	113 766	203 370	206 630	205 299
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	-	90 407	91 037	93 422
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	-	41 932	121 584	120 919
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	-	34 262	35 000	34 997	79 593	81 785	81 298
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	21 977	22 212	22 118	126 248	127 139	127 060
Sum rente- og obligasjonsfond	-	-	170 962	170 881	541 549	628 175	627 998
Sum			188 462	188 240	635 038	794 130	873 378

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedetsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksje- og kombinasjonsfond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verditvillingen 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 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses-tidspunkt	Kontor-adresse	Eierandel	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
				31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394 108	344 108	394 108
Eika Kredittbank AS	2006	Oslo	100 %	542 667	502 667	542 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	145 938	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	9 906	17 300	9 402
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	112	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	112	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	112	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	107	151
Sum				1 093 252	1 010 456	1 092 748

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

Eika Gruppen AS har i 1Q 2015 reversert 0,5 millioner kroner av tidligere nedskrivning av aksjene i Aktiv Eiendomsmegling kroner. I konsernregnskapet er resultatet effekten eliminert.

Note 12 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 220 625	1 184 336	1 185 355
Erstatningsavsetning brutto	1 968 835	1 861 206	1 933 251
Sikkerhetsavsetning	282 576	256 437	279 454
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3 472 036	3 301 979	3 398 060
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	293 770	285 621	284 492
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	628 435	652 892	636 395
Sum gjenforsikringsandel	922 205	938 513	920 887
Sum avsetninger for egen regning	2 549 831	2 363 466	2 477 173

Note 13 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	<u>Konsern</u>		
				31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	45 922	-	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	185 065	175 917	192 956
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				230 987	175 917	192 956
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	2 661	227	157
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	81	-	186
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				2 742	227	343
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				233 729	176 144	193 299

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	<u>Morselskap</u>		
				31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	45 922	-	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	185 065	175 917	192 956
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				230 987	175 917	192 956

Klassifisering i balansen

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

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 350 millioner og SEK 71 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 600 millioner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 150 millioner.

Covenants

Långiver 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 14 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	3 594 231	2,85 %	3 367 712	3,40 %	3 684 496	3,14 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3 771	2,85 %	-	-	32 542	3,14 %
Sum innskudd fra kunder	3 598 002		3 367 712		3 717 038	

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

Note 15 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak Forfall		31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
					2012	2015			
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2012	2015	135 000	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2012	2015	155 000	155 000	155 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2013	2016	300 000	300 000	300 000
NO0010699093	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250 000	250 000	250 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(609)	(1 111)	(734)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							839 391	838 889	839 266

Note 16 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Call 6.okt. 2014	-	175 000	-
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100 000	-	100 000
Amortiserte kostnader							(298)	-	(315)
Sum fondsobligasjoner							99 702	175 000	99 685
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	125 000	125 000
Amortiserte kostnader							(305)	-	(325)
Sum ansvarlig lån							124 695	125 000	124 675
Sum ansvarlig lånekapital							224 397	300 000	224 360

Evigvarende fondsobligasjon har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.

Ansvarlig obligasjonslån har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

Note 17 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no