

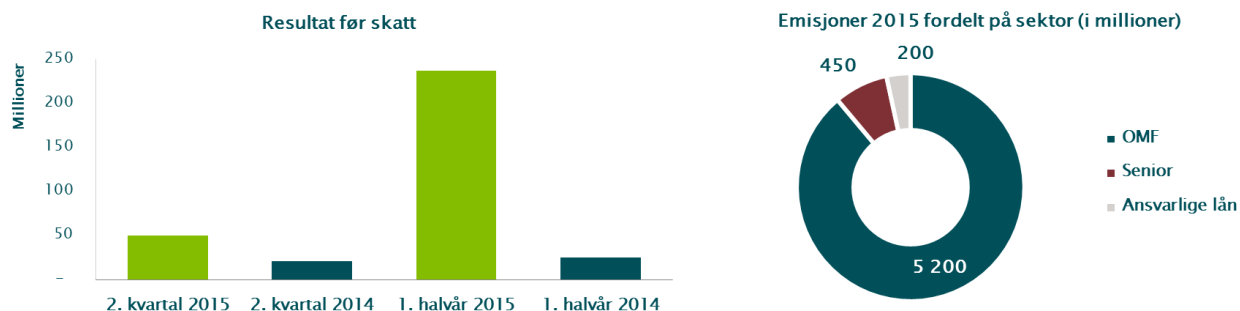
## Eika Boligkreditt AS

# Rapport for andre kvartal og første halvår 2015

Urevidert



## Hovedpunkter



### Andre kvartal 2015

- Resultat før skatt 50 millioner kroner (27)
- Resultat før skatt 27 millioner kroner eksklusiv positive 23 millioner kroner i verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (28)
- 1,7 prosent utlånsvekst kvartal over kvartal
- Provisjoner til eierbankene på 114 millioner kroner (154)
- Utstedt 4,1 milliarder kroner i obligasjoner (1,4)

### Første halvår 2015

- Resultat før skatt 237 millioner kroner (25)
- Resultat før skatt 68 millioner kroner eksklusiv 169 millioner i positive verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (84)
- 6,5 prosent utlånsvekst første halvår (årlig rate)
- Provisjoner til eierbankene på 251 millioner kroner (298)
- Utstedt 5,85 milliarder kroner i obligasjoner (9,5)

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall eller halvårstall.

## RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2015

---

### Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Gruppen og OBOS-banken (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av andre kvartal 2015 hadde eierbankene overført til sammen 62,8 milliarder kroner i utlån, og på den måten avlastet eget finansieringsbehov med tilsvarende beløp. Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og etablerte dermed en ny type obligasjoner som i løpet av få år har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår både i Norge og internasjonalt.

### Resultatregnskap for andre kvartal og første halvår 2015

#### Resultat før skatt

I andre kvartal 2015 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 50 millioner kroner. For samme periode foregående år var resultat før skatt 26,7 millioner kroner. I resultatet for andre kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 23 millioner kroner (-1), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 27 millioner kroner. I resultatet inngår verdiendring finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med negativ 15,4 millioner kroner, netto gevinst på finansielle derivater med 17,7 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstede verdipapirer med 13,9 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 0,5 millioner kroner. Resultatet for andre kvartal 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 15,7 millioner kroner, mot 0,7 millioner kroner for andre kvartal 2014.

I første halvår 2015 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 237,4 millioner kroner. For samme periode foregående år var resultat før skatt 25,5 millioner kroner. I resultatet for første halvår inngår positive verdiendringer i basisswaper med 169,2 millioner kroner (-59), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 68,2 millioner kroner. I resultatet inngår verdiendring finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med negativ 22,2 millioner kroner, netto gevinst på finansielle derivater med 24,6 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstede verdipapirer med 170,4 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 7 millioner kroner. Resultatet for første halvår 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 165,9 millioner kroner, mot minus 54,2 millioner kroner for første halvår 2014.

Som det fremgår over er resultatet for perioden i vesentlig grad påvirket av verdiendringer i basisswaper på foretakets derivater. Basisswaper er et priselement i derivatkontraktene som inngås i forbindelse med langsiktig innlån. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, mens den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbøkføring. Formålet med derivatene er å sikre foretakets valuta- og renterisiko på innlån. Derivatene er sikringsinstrumenter og over derivatenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at verdiendringer i basisswaper kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet, vil slike verdiendringer ikke medføre realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

## Inntekter

Eika Boligkreditts renteinntekter i andre kvartal utgjorde 530 millioner kroner, mot 630 millioner kroner i samme periode i 2014. I andre kvartal hadde foretaket netto renteinntekter på 153 millioner kroner, mot 186 millioner kroner i samme periode i 2014.

Eika Boligkreditts renteinntekter i første halvår utgjorde 1 085 millioner kroner, mot 1 239 millioner kroner i samme periode i 2014. I første halvår hadde foretaket netto renteinntekter på 338 millioner kroner, mot 392 millioner kroner i samme periode i 2014. Reduksjon i foretakets renteinntekter har sammenheng med en fallende trend for utlånsrenter på boliglån i Norge.

## Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene utgjorde i andre kvartal 114 millioner kroner, sammenlignet med 154 millioner kroner for samme periode i 2014.

I første halvår utgjorde distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene 251 millioner kroner, sammenlignet med 298 millioner kroner for samme periode i 2014. Reduksjonen i distributørprovisjoner skyldes reduserte marginer til eierbankene på utlånsporteføljen i foretaket.

## Balanse og likviditet

### Balanse

Ved utgangen av andre kvartal 2015 hadde foretaket en forvaltningskapital på 81,5 milliarder kroner, som er en økning på 0,2 milliarder kroner siden årsskiftet. Forvaltningskapitalen har i realiteten økt med 4,5 milliarder kroner siden årsskiftet hvis det tas hensyn til reduksjon i forvaltningskapital relatert til valutaeffekter. Disse effektene har redusert verdien av derivater knyttet til innlån og redusert den samlede kontantsikkerhet fra derivatmotparter som innregnes i balansen.

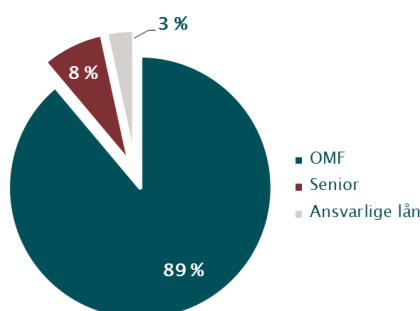
### Utlån

Ved utgangen av første halvår 2015 hadde foretakets utlånsportefølje vokst til 62,8 milliarder kroner, som er en netto økning på 2,0 milliarder kroner som utgjør en utlånsvekst på 3,2 prosent i første halvår. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av generell vekst i utlån hos eierbankene i kombinasjon med at eierbankene løpende overfører boliglån fra egen balanse til Eika Boligkreditt.

### Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 4,1 milliarder kroner i andre kvartal 2015, fordelt på 3,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 200 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner. I første halvår 2015 har Eika Boligkreditt emittert obligasjoner pålydende 5,85 milliarder kroner, fordelt på 5,2 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 450 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 200 millioner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2015



Alle emisjonene i første halvår er emittert obligasjoner denominert i norske kroner, og 89 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i første halvår 2015, første halvår foregående år samt hele 2014 og 2013.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014	2013
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i SEK)	-	-	-	925
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	-	4 123	4 123	7 409
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	5 200	3 525	3 750	10 508
Senior lån (utstedt i NOK)	450	1 625	1 975	2 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	200	-	-	250
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	200	200	250
<b>Totalt utstedt</b>	<b>5 850</b>	<b>9 473</b>	<b>10 048</b>	<b>21 642</b>

Gjennomsnittlig løpetid på de emitterte obligasjonene i første halvår 2015 er 6,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av første halvår 2015 er 4,2 år, som er ned 0,2 år fra årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 445	69 189	69 952	61 129
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 126	3 265	2 926	2 410
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	125	-	350
Ansvarlig lån	449	429	250	429
Fondsobligasjoner <sup>1</sup>	-	448	448	249
<b>Sum innlån</b>	<b>75 020</b>	<b>73 456</b>	<b>73 576</b>	<b>64 567</b>

<sup>1</sup>Eika Boligkreditt har i andre kvartal reklassifisert fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet.

Foretakets samlede innlån ved utgangen av første halvår 2015 var 75 milliarder kroner. Dette gir en økning på 1,9 milliarder kroner siden årsskiftet hensyntatt reklassifisering av fondsobligasjoner.

## Likviditet

Ved utgangen av andre kvartal 2015 har foretaket en samlet likviditetsportefølje på 11,6 milliarder kroner, inkludert mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 1,7 milliarder kroner. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt obligasjoner av høy kvalitet til en verdi tilsvarende 3,5 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## Rating

Den 17. mars 2015 satte Moody's Investors Service (Moody's) ratingen av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Eika Boligkreditt på «review for upgrade». Dette skjedde i sammenheng med at Moody's har revidert sine metoder for rating av banker og utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett. Den 17. juli 2015 meddelte Moody's i pressemelding at ratingen på Aa1 for foretakets obligasjoner med fortrinnsrett ble opprettholdt<sup>1</sup>. I pressemeldingen sier Moody's at ratingen på Aa1 er beskranket av nivået på kommitert overpantsettelse for foretakets obligasjoner med fortrinnsrett. I foretakets låneprogram (EMTCN) følger det

<sup>1</sup> Kilde: Moody's Investor Service- Rating Action: Moody's confirms Aa1 ratings on Eika Boligkreditt's Mortgage covered bonds



at foretaket er forpliktet til å opprettholde en overpantsettelse i sikkerhetsmassen på 5 prosent eller mer. Selv om Moody's opprettholdt ratingen på Aa1 er ratingsituasjonen for foretaket styrket. Dette skyldes at ratingen på Aa1 etter «review» har oppnådd en såkalt «leeway», som innebærer at foretakets sponsorbanker (eierne) kan bli nedgradert med et trinn på ratingskalaen uten at foretaket mister Aa1 ratingen. Nivået på ankerratingen eller kravet til kommitert overpantsettelse er ikke publisert til tredjeparter av Moody's.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av andre kvartal 2015 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 4 222 millioner kroner som er en økning med 598 millioner i første halvår. Ansvarlig kapital har økt som følge av opptak av 200 millioner i ett nytt ansvarlig lån i første kvartal samt gjennom egenkapitalemissjon på 400 millioner kroner mot eksisterende aksjonærer i andre kvartal.

Boliglånene i Eika Boligkredits sikkerhetsmasse kan i henhold til interne regler ikke ha høyere belåningsgrad enn 60 prosent av panteobjektets verdi ved innføring.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften. Foretaket har siden 3. kvartal 2014 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartis risiko for derivater. I tråd med veksten i det samlede utlån har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt tilsvarende, og utgjorde 26,1 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2015. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en størrelse i forhold til dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	26 122	25 154	21 445
Ansvarlig kapital	4 222	3 623	3 077
Kapitaldekning i prosent	16,2 %	14,4 %	14,3 %

Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 0% til 1% den 30. juni 2015, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene gjelder fra 30. juni 2015 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 11,0 % (12,7 % per 30.6.2015)
- Kjernekapital: 12,5 % (14,4 % per 30.6.2015)
- Ansvarlig kapital: 14,5 % (16,2 % per 30.6.2015)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. juni 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 12,7 %.

## Utsiktene fremover

Styret venter en noe høyere vekst i utlånsporteføljen i 2015 sammenlignet med 2014. Mens foretakets netto utlånsvekst i 2014 var 3,2 milliarder kroner, er budsjettert utlånsvekst 5 milliarder kroner for 2015. I første halvår hadde foretaket en utlånsvekst på 2 milliarder som tilsvarer en utlånsvekst på 6,5 prosent omregnet til årlig rate. Siste 12 måneder hadde foretaket en utlånsvekst på 2,6 milliarder som tilsvarer en vekstrate på 4,3 prosent. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator viste en tolv månedersvekst i husholdningenes gjeld på 6,5 prosent pr juni 2015.

Utviklingen i boligprisene i Norge har vært sterk i første halvår 2015, etterfølgende en sterk boligprisutvikling i 2014. I andre kvartal har boligprisene steget 1,2 prosent etter et meget sterkt første kvartal med en stigning på 4,7 prosent. I første halvår 2015 under ett har boligprisene i gjennomsnitt steget 6,0 prosent, men statistikken viser betydelige regionale forskjeller i boligprisutviklingen.

For hele 2014 var prisstigningen på 8,1 prosent<sup>2</sup>. Utviklingen i boligmarkedet, spesielt i første kvartal, har vært klart sterkere enn forventet ved inngangen til året. I siste Økonomiske analyser<sup>3</sup> skriver SSB: *Boligprisene ventes å stige med litt over 4,5 prosent på årsbasis i 2015. Dette svarer til en reell økning på i overkant av 2 prosent. Siden vi hittil i år har sett en sterk boligprisvekst kan dette innebære en utflating eller et beskjedent nominelt prisfall i annet halvår i år. Dette kan komme som en korreksjon til det høye prisnivået og en litt strammere kredittpraksis fra bankene i annet halvår vil kunne bidra til korreksjonen.*

Bankenes gjennomsnittlige margin (provisjon) på utlånsporteføljen i foretaket var 0,67 prosent ved utgangen av andre kvartal 2015, ned fra 0,81 prosent ved årsskiftet. I siste utlånsundersøkelse fra Norges Bank datert 16. juli rapporterte bankene om økt låneetterspørsel fra husholdningene og lavere utlånsmarginer i andre kvartal. Bankene forventet strammere kredittpraksis overfor husholdningene og videre fall i utlånsmarginer i tredje kvartal. Etterspørselen etter fastrentelån fortsatte å øke i andre kvartal. Utviklingen i Eika Boligkreditt utlånsmarginer, samt etterspørsel etter lån, har utvist samme utvikling som beskrevet i utlånsundersøkelsen.

Oljeprisen noteres i skrivende stund til 50 dollar fatet, som er ned med 5 dollar siden inngangen til året, og ned med nærmere 20 dollar siden toppnoteringen i år i begynnelsen av juni måned. Den norske kronen har svekket seg over sommeren med 70 øre mot euro fra omkring 8,3 kroner ved i begynnelsen av mai til 9,0 kroner i skrivende stund. Dette er tilbake til nivåene vi så ved inngangen til året. Veksten i norsk økonomi forventes å avta markant i 2015 (SSB forventer 1,2 % mot 2,2 % i 2014), før veksten tar seg opp igjen i 2016 og 2017. Arbeidsledigheten forventes å stige noe (fra meget lave nivåer). Siden Norge har egen valuta har svekkelsen av kronen, sammen med mer moderat lønnsvekst, bedret norsk konkurransekraft. Dette vil bidra til å forenkle omstillingen i norsk industri mot andre sektorer enn oljesektoren.

Statens Pensjonsfond Utland og handlingsregelen medfører at norske myndigheter har betydelig handlingsrom hvis det skulle bli behov for det, samtidig som innfasingen av oljepenger i økonomien er tilnærmet frikoblet fra de løpende inntektene staten har fra olje- og gass. På dette området skiller Norge seg fra de aller fleste andre store olje- og gasseksporterende land. På tross av redusert oljepris og oljeinntekter, tror styret at interessen for norske obligasjoner med fortrinnsrett vil være god blant norske og internasjonale investorer. Foretaket legger opp til å være en aktiv usteder både i det norske og internasjonale marked i tiden fremover.

Oslo, 14. august 2015  
I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise  
Styrets leder  
(Sign.)

Olav Sem Austmo  
(Sign.)

Boddvar Kaale  
(Sign.)

Tor Egil Lie  
(Sign.)

Terje Svendsen  
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes  
Adm. direktør  
(Sign.)

<sup>2</sup> Kilde: Eiendom Norge, FINN.NO og Eiendomsverdi

<sup>3</sup> Kilde: SSB- Økonomiske analyser 2/2015, publisert 4. juni 2015

## ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

---

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 14. august 2015

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise  
Styrets leder  
(Sign.)

Olav Sem Austmo  
(Sign.)

Boddvar Kaale  
(Sign.)

Tor Egil Lie  
(Sign.)

Terje Svendsen  
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes  
Adm. direktør  
(Sign.)



# Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
<b>RENTEINNTEKTER</b>						
Renter av utlån til kunder		487 531	567 069	1 006 835	1 127 146	2 242 552
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		10 500	11 062	17 416	21 617	41 060
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		26 524	47 165	51 429	81 026	159 174
Andre renteinntekter		5 322	4 548	9 123	9 350	18 772
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>529 878</b>	<b>629 844</b>	<b>1 084 804</b>	<b>1 239 138</b>	<b>2 461 558</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		364 350	427 507	721 239	816 482	1 661 167
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		10 164	10 947	20 041	19 768	41 731
Andre rentekostnader		1 878	5 156	5 432	10 927	18 059
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>376 393</b>	<b>443 611</b>	<b>746 712</b>	<b>847 178</b>	<b>1 720 957</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>153 485</b>	<b>186 233</b>	<b>338 091</b>	<b>391 961</b>	<b>740 600</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>110 691</b>	<b>150 591</b>	<b>244 255</b>	<b>291 037</b>	<b>571 145</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>42 794</b>	<b>35 642</b>	<b>93 836</b>	<b>100 924</b>	<b>169 455</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>6 429</b>	<b>4 769</b>	<b>6 429</b>	<b>4 769</b>	<b>4 769</b>
<b>NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	(462)	5 779	(6 993)	7 678	10 073
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	13 857	(6 403)	170 443	(63 032)	(20 653)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	17 736	(3 314)	24 613	(845)	(11 264)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(15 426)	4 623	(22 170)	2 030	18 407
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>15 704</b>	<b>684</b>	<b>165 894</b>	<b>(54 170)</b>	<b>(3 437)</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6 602	5 881	12 706	11 604	24 855
Administrasjonskostnader		4 686	4 302	8 931	7 239	15 571
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>11 288</b>	<b>10 183</b>	<b>21 637</b>	<b>18 843</b>	<b>40 426</b>
Avskrivninger		500	502	990	971	1 962
Andre driftskostnader		3 144	3 682	6 095	6 260	12 652
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>49 995</b>	<b>26 729</b>	<b>237 437</b>	<b>25 450</b>	<b>115 748</b>
Skattekostnad		11 445	5 722	61 590	5 372	29 924
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>38 551</b>	<b>21 007</b>	<b>175 846</b>	<b>20 078</b>	<b>85 824</b>
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat		-	-	-	-	(1 650)
Skatt på andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	445
<b>TOTALRESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>38 551</b>	<b>21 007</b>	<b>175 846</b>	<b>20 078</b>	<b>84 620</b>

Totalresultatet for perioden tilskrives foretakets aksjonærer.

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		3 378 776	3 932 609	3 708 022
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	62 847 303	60 247 974	60 888 984
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		130 272	641 369	119 841
<b>Verdipapirer</b>				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	8 226 994	9 393 336	7 920 530
Finansielle derivater	Note 8,9	6 860 912	4 699 466	8 608 941
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	15 000	15 000	15 000
<b>Sum verdipapirer</b>		15 102 906	14 107 801	16 544 471
<b>Andre immaterielle eiendeler</b>				
Utsatt skattefordel		32 419	35 045	32 419
Varige immaterielle eiendeler		4 357	6 034	4 609
<b>Sum andre immaterielle eiendeler</b>		36 776	41 079	37 028
<b>SUM EIENDELER</b>		81 496 033	78 970 833	81 298 346
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	Note 12	1 707 215	2 110 811	4 260 484
<b>Finansielle derivater</b>	Note 8,9	87 440	57 141	76 018
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	Note 6	74 922 261	72 578 897	72 877 916
<b>Annen gjeld</b>		359 494	382 779	355 539
<b>Pensjonsforpliktelser</b>		6 683	4 507	6 683
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	Note 7	449 437	877 510	697 976
<b>SUM GJELD</b>		77 532 530	76 011 646	78 274 617
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Aksjekapital		810 553	713 455	713 455
Overkurs		2 049 830	1 746 928	1 746 928
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 11	3 338 111	2 938 111	2 938 111
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		176 849	21 077	85 618
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 11	176 849	21 077	85 618
<b>Hybridkapital</b>				
Fondsobligasjoner		448 543	-	-
<b>Sum hybridkapital</b>		448 543	-	-
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		3 963 503	2 959 187	3 023 729
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		81 496 033	78 970 833	81 298 346

## Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs <sup>1</sup>	Annen innskutt egenkapital <sup>2</sup>	Annen egenkapital <sup>3</sup>	Fondsobligasjoner <sup>4</sup>	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. januar 2014</b>	<b>592 082</b>	<b>1 368 300</b>	<b>477 728</b>	<b>21 088</b>	-	<b>2 459 198</b>
Resultat for perioden	-	-	-	(929)	-	(929)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 31. mars 2014</b>	<b>592 082</b>	<b>1 368 300</b>	<b>477 728</b>	<b>20 159</b>	-	<b>2 458 269</b>
Resultat for perioden	-	-	-	21 007	-	21 007
Kapitalforhøyelse	121 373	378 628	-	-	-	500 000
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	(20 089)	-	(20 089)
<b>Balanse per 30. juni 2014</b>	<b>713 455</b>	<b>1 746 928</b>	<b>477 728</b>	<b>21 077</b>	-	<b>2 959 187</b>
Resultat for perioden	-	-	-	36 446	-	36 446
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 30. september 2014</b>	<b>713 455</b>	<b>1 746 928</b>	<b>477 728</b>	<b>57 522</b>	-	<b>2 995 632</b>
Resultat for perioden	-	-	-	28 097	-	28 097
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 31. desember 2014</b>	<b>713 455</b>	<b>1 746 928</b>	<b>477 728</b>	<b>85 618</b>	-	<b>3 023 729</b>
Resultat for perioden	-	-	-	137 295	-	137 295
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 31. mars 2015</b>	<b>713 455</b>	<b>1 746 928</b>	<b>477 728</b>	<b>222 913</b>	-	<b>3 161 024</b>
Resultat for perioden	-	-	-	38 551	-	38 551
Kapitalforhøyelse	97 098	302 902	-	-	-	400 000
Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital	-	-	-	-	448 543	448 543
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	(84 616)	-	(84 616)
<b>Balanse per 30. juni 2015</b>	<b>810 553</b>	<b>2 049 830</b>	<b>477 728</b>	<b>176 849</b>	<b>448 543</b>	<b>3 963 503</b>

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

<sup>1</sup> Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital

<sup>2</sup> Annen innskutt egenkapital er innbetalt kapital som tidligere er nedsatt fra overkurs

<sup>3</sup> Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater

<sup>4</sup> Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 3a. Eika Boligkreditt har en rett til å ikke betale renter til investorene. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjernekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter. Selskapet har fra og med andre kvartal klassifisert følgende fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital:

- Evigvarende fondsobligasjon 250 millioner kroner, utstedt 2013, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,20 %. Lånet har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2014, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,50 %. Lånet har innløsningsrett (call) 5. mars 2019, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2015	2014
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat for perioden	175 846	85 824
Skattekostnad	61 590	29 924
Periodens betalte skatt	(35 735)	(37 455)
Ordinære avskrivninger	990	1 962
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	527
Endring i utlån til kunder	(1 958 319)	(3 197 131)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(306 464)	(2 553 903)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(192 682)	52 343
Rentekostnader	746 712	1 720 957
Betalte renter	(736 737)	(1 741 973)
Renteinntekter	1 075 681	2 461 558
Mottatte renter	(1 088 061)	(2 437 420)
Endring i andre finansielle eiendeler	1 950	(48 985)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(31 875)	7 914
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(2 287 103)</b>	<b>(5 655 859)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(738)	(1 394)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(738)</b>	<b>(1 394)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	5 662 388	9 866 770
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(1 665 912)	(6 317 480)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	200 004	199 632
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	-	(179 653)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	(2 553 269)	1 913 457
Utbetaling av utbytte	(84 616)	(20 089)
Innbetaling av ny aksjekapital	400 000	500 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>1 958 595</b>	<b>5 962 637</b>
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(329 246)	305 384
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	3 708 022	3 402 638
<b>Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden</b>	<b>3 378 776</b>	<b>3 708 022</b>

# Noter

---

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2015 i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er vedtatt av EU. Med unntak for finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg samt finansielle eiendeler og forpliktelser som er del av virkelig verdisikring er regnskapet basert på historisk kost-prinsippet. I note 1 i årsrapporten for 2014 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Eika Boligkreditt har i andre kvartal reklassifisert fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Rentene presenteres ikke som rentekostnad i resultat, men som en reduksjon i egenkapitalen. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Se også egenkapitaloppstillingen for mer informasjon.

Regnskapet for andre kvartal 2015 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

## Note 2 – Bruk av estimater og skjønn

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2014, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimaterne og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Estimatene og underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatet blir endret når endringen kun påvirker denne perioden, eller i den perioden endringen skjer og fremtidige perioder dersom endringen påvirker både nåværende og fremtidige perioder.

Nedenfor følger de viktigste antagelsene angående fremtiden, samt andre viktige kilder til usikkerhet ved utgangen av rapporteringsperioden og som har en betydelig risiko for å kunne føre til en vesentlig endring i de balanseførte verdiene på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår.

### Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differanse mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Ved vurdering av de framtidige kontantstrømmer hensyntas garantier avgitt fra bankene som distribuerer lånene. Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Det er pr. 30.06.2015 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Foretaket benytter ulike målemetoder ved fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Valg av målemetoder er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette innebærer at i de tilfeller observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil foretaket gjøre antagelser og bruke skjønn på hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. Mer informasjon om de finansielle instrumentene finnes i notene 4, 5, 9 og 10.

### Note 3 – Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi					
Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(15 426)	4 623	(22 170)	2 030	18 407
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(462)	5 779	(6 993)	7 678	10 073
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	422 604	(1 262 881)	1 952 130	(1 583 359)	(5 439 933)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	17 736	(3 314)	24 613	(845)	(11 264)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	-	-	-	-	-
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(408 747)	1 256 478	(1 781 687)	1 520 327	5 419 280
Netto gevinst og tap på renteswap ikke knyttet til gjeld	-	-	-	-	-
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi<sup>2</sup></b>	<b>15 704</b>	<b>684</b>	<b>165 894</b>	<b>(54 170)</b>	<b>(3 437)</b>

<sup>1</sup>Foretaket benytter sikringsbøkføring på lange innlån i valuta der innlånene sikres 1:1 gjennom kontrakter hvor det er perfekt samsvar mellom valuta og rentestrømmen og tilhørende sikringsobjekt.

<sup>2</sup>I resultatet for andre kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 23 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i andre kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med negative 7,3 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på positive 15,7 millioner kroner, mot positive 0,7 millioner kroner for samme periode i 2014.

I resultatet for de seks første månedene i 2015, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på positive 169,2 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med negative 22,2 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positive 24,6 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med positive 1,3 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med negative 7 millioner kroner. Resultatet hittil i år, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på positive 165,9 millioner kroner, mot negative 54,2 millioner kroner for samme periode i 2014.

Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid slik at den urealiserte gevinsten per 30. juni 2015 vil reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til selskapets virksomhet.

Eika Boligkreditt benytter rente- og valutaswaper med det formål å konvertere innlån i fremmed valuta til norske kroner. Et typisk eksempel er at vi tar opp et lån i euro som byttes til norske kroner gjennom en rente- og valutaswap som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swapen og motta en eurorente i swapen som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbøkføring.



## Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Nedbetalingslån - privatmarked	54 110 676	51 185 408	52 047 723
Nedbetalingslån - borettslag	8 709 432	9 029 577	8 791 895
Justering utlån til virkelig verdi <sup>1</sup>	27 195	32 988	49 365
<b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b>	<b>62 847 303</b>	<b>60 247 974</b>	<b>60 888 984</b>
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
<b>Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi</b>	<b>62 847 303</b>	<b>60 247 974</b>	<b>60 888 984</b>

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån per 30. juni 2015.

<sup>1</sup>Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

### 30.06.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	60 094 818	60 094 818
Utlån til fast rente	2 725 290	2 752 485
<b>Sum utlån</b>	<b>62 820 108</b>	<b>62 847 303</b>

### 30.06.2014

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	59 091 776	59 091 776
Utlån til fast rente	1 123 210	1 156 199
<b>Sum utlån</b>	<b>60 214 986</b>	<b>60 247 974</b>

### 31.12.2014

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	59 818 358	59 818 358
Utlån til fast rente	1 021 261	1 070 626
<b>Sum utlån</b>	<b>60 839 619</b>	<b>60 888 984</b>

Beregning av virkelig verdi på utlån til kunder: Lånenes margin er vurdert å være markedsmessig. Markedsverdien på lån med flytende rente er derfor vurdert å ha en verdi lik amortisert kost. Markedsverdien for lån med fast rente er tilsvarende vurdert lik amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen.

## Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

30.06.2015

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	1 471 915	1 471 934	1 471 982
Kredittforetak	5 211 655	5 245 232	5 245 457
Statsobligasjoner	226 612	226 922	219 751
Statskasseveksler	1 287 086	1 286 288	1 289 804
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>8 197 268</b>	<b>8 230 377</b>	<b>8 226 994</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>(3 383)</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,38 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

30.06.2014

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Forretningsbanker	-	-	-
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 007	25 050
Kommuner	3 937 167	3 937 499	3 937 446
Kredittforetak	4 901 000	4 923 052	4 932 111
Statskasseveksler	500 000	498 588	498 729
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>9 363 167</b>	<b>9 384 146</b>	<b>9 393 336</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>9 190</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,87 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

31.12.2014

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	1 225 524	1 225 549	1 225 999
Kredittforetak	4 800 416	4 824 927	4 825 490
Statsobligasjoner	726 612	737 758	737 367
Statskasseveksler	1 132 273	1 132 699	1 131 674
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>7 884 824</b>	<b>7 920 933</b>	<b>7 920 530</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>(403)</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning var 1,92 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Gjennomsnittlig løpetid	1,6	1,1	1,4
Gjennomsnittlig durasjon hensyntatt sikringsforretning	0,1	0,2	0,1

Samtlige obligasjoner er ratet AA-/Aa3 eller bedre dersom løpetiden er over 100 dager, og A-/A3 dersom løpetiden er inntil 100 dager. Ratingen utføres av et internasjonalt anerkjent ratingbyrå.

## Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett - beløp i tusen kroner

ISIN	Maks pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 210 888	1 213 825	1 212 344
NO0010536089	315 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2009	2015	-	314 822	199 948
NO0010561103	2 000 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	2 002 570	2 014 793	2 008 631
NO0010565211	827 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	-	827 608	327 116
NO0010572373	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	4 136 172	4 607 971	4 608 526
XS0537088899	487 133	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	4 274 459	4 192 888	4 404 735
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	1 000 000	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	708 366	711 212	709 778
NO0010612039	3 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	2 703 346	2 502 004	2 703 910
NO0010625429	906 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	-	905 789	-
NO0010625346	1 600 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 501 027	1 501 118	1 501 072
NO0010630148	1 035 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2011	2014	-	1 035 144	-
NO0010631336	850 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	738 436	850 882	850 657
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	4 381 362	4 184 631	4 513 900
NO0010648884	588 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2012	2015	-	972 729	307 961
NO0010648892	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	1 400 844	1 401 281	1 401 061
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	5 679 118	5 423 573	5 851 519
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	8 760 895	8 370 375	9 027 429
NO0010663727	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 243 871	5 249 263	5 246 545
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1 001 096	1 001 415	1 001 254
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 007 608	1 009 326	1 008 460
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	996 158	995 852	996 007
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	8 738 450	8 350 678	9 006 347
NO0010685480	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 030 576	3 004 796	3 029 766
NO0010685704	1 000 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	552 451	552 899	552 673
NO0010687023	1 000 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	285 037	274 506	287 680
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	665 910	641 579	672 197
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 359 072	4 162 491	4 491 684
NO0010732258	4 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	2 217 257	-	-
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	994 698	-	-
Verdjusteringer							2 056 942	1 765 493	2 880 442
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>71 796 611</b>	<b>69 188 944</b>	<b>69 951 642</b>

<sup>1</sup> For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 %. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 prosent av sum utestående OmF.

**Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner**

ISIN	Maks pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010532906	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90 %	2009	2014	-	289 980	-
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2013	2015	-	250 340	250 095
NO0010685043	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2013	2014	-	99 994	-
NO0010685035	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2013	2014	-	299 944	-
NO0010691991	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,69%	2013	2015	199 982	199 922	199 953
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	600 014	600 023	600 018
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 792	199 732	199 762
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600 878	500 607	601 076
NO0010708936	225 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2019	425 621	224 763	425 693
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2016	399 928	399 849	399 889
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,72%	2014	2019	249 812	199 801	249 789
NO0010732886	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,30%	2015	2017	249 809	-	-
NO0010739287	200 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,70%	2015	2020	199 813	-	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>3 125 650</b>	<b>3 264 956</b>	<b>2 926 275</b>

**Senior usikrede sertifikatinnlån - beløp i tusen kroner**

ISIN	Maks pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010690704	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,32 %	2013	2014	-	124 997	-
<b>Sum senior usikrede sertifikatinnlån</b>							<b>-</b>	<b>124 997</b>	<b>-</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>74 922 261</b>	<b>72 578 897</b>	<b>72 877 916</b>

## Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Maks pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010592991	180 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % <sup>1</sup>	2010	2020	-	179 816	-
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % <sup>2</sup>	2013	2023	249 711	249 611	249 661
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>3</sup>	2015	2025	199 726	-	-
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>449 437</b>	<b>429 426</b>	<b>249 661</b>
<b>Sum fondsobligasjoner<sup>4</sup></b>							<b>-</b>	<b>448 084</b>	<b>448 315</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>449 437</b>	<b>877 510</b>	<b>697 976</b>

<sup>1</sup> Ansvarlig lån 180 millioner kroner med forfall 15. desember 2020, har innløsningsrett (call) 15. desember 2015. Lånet er innløst den 15. desember 2014, fordi nye offentlige reguleringer har medført endringer som gjør at den ikke lenger kan regnes fullt ut som ansvarlig kapital.

<sup>2</sup> Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

<sup>3</sup> Ansvarlig lån 200 millioner kroner med forfall 21. januar 2025, har innløsningsrett (call) 21. januar 2020, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

<sup>4</sup> Fondsobligasjonene har blitt reklassifisert som egenkapital fra og med andre kvartal 2015. Se egenkapitaloppstillingen for mer informasjon. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet.

## Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til kunder	62 847 303	60 247 974	60 888 984
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	6 773 472	4 642 324	8 532 923
Annen fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	9 896 729	11 730 404	7 366 271
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>79 517 504</b>	<b>76 620 702</b>	<b>76 788 178</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	110.75 %	110.69 %	109.74 %

### OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 796 611	69 188 944	69 951 642
Over/underkurs	5 115	29 204	22 215
<b>Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen</b>	<b>71 801 726</b>	<b>69 218 147</b>	<b>69 973 856</b>

<sup>1</sup>Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet og gjensalgsvtaler (omvendt repo).

## Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

Formålet med alle derivathandler i Eika Boligkreditt er for å redusere rente- og valutarisiko. Rentebytteavtaler der Eika Boligkreditt mottar fast rente og betaler flytende rente gjøres for å konvertere utstedelse av obligasjoner/sertifikater fra fast rente til en flytende renteeksponering. Flytende rentefinansiering vil være risikoreduserende for foretaket da utlån i all hovedsak er til flytende rente. Rentebytteavtaler der Eika Boligkreditt mottar flytende rente og betaler fast rente gjøres for å sikre rentemargin på utlån til fast rente.

Eiendeler	30.06.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	1 260 500	9 685	-	-
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	41 840 563	6 851 227	43 050 563	8 608 941
<b>Total eiendeler finansielle derivater</b>	<b>43 101 063</b>	<b>6 860 912</b>	<b>43 050 563</b>	<b>8 608 941</b>
<b>Gjeld</b>				
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	1 321 352	46 500	1 000 352	61 429
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	1 216 865	40 939	487 865	14 589
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>2 538 217</b>	<b>87 440</b>	<b>1 488 217</b>	<b>76 018</b>

<sup>1</sup>Sikringsinstrumentene tilhørende utlånsporteføljen med fast rente blir rebalansert ved behov.

<sup>2</sup>Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.



### Virkelig verdisikring

Eika Boligkreditt benytter virkelig verdisikring på finansielle forpliktelser med fastrente. Sikringsobjektet er swaprenteelementet i de finansielle forpliktelsene. Rente- og valutaswaper benyttes som sikringsinstrument.

Beløp i tusen kroner	30.06.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	40 623 698	6 810 287	42 562 698	8 594 352
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	40 623 698	(6 796 029)	42 562 698	(8 748 159)
<b>Netto balanseført verdi</b>	-	<b>14 259</b>	-	<b>(153 807)</b>

<sup>1</sup>Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

<sup>2</sup>Balanseført verdi på sikringsinstrumenter er netto markedsverdi. Balanseført verdi på sikringsobjekt er akkumulert verdiendring knyttet til sikret risiko og er en justering av finansielle forpliktelser til amortisert kost.

### Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Sikringsinstrumenter	(408 747)	1 256 478	(1 781 687)	1 520 327	5 419 280
Sikringsobjekt	422 604	(1 262 881)	1 952 130	(1 583 359)	(5 439 933)
<b>Netto gevinst/tap (Ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>13 857</b>	<b>(6 403)</b>	<b>170 443</b>	<b>(63 032)</b>	<b>(20 653)</b>

<sup>3</sup>Den positive verdiendringen på finansielle instrumenter i andre kvartal og første halvår 2015 er i all hovedsak relatert til endringer i basisswaper. Se note 3 for mer informasjon.

## Note 10 – Virkelig verdi hierarki

Eika Boligkreditt AS verdsetter finansielle instrumenter til virkelig verdi og klassifiserer de på tre forskjellige nivåer som er basert på markedsforholdene på balansedagen.

### Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på noterte priser i aktivt marked

I nivå 1 inngår finansielle instrumenter der verdsettelsen er basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler. Noterte priser innhentes fra Oslo Børs og Bloomberg. Selskapets plasseringer i statssertifikater og obligasjoner i Euro inngår i denne kategorien.

### Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 omfatter finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av markedsinformasjon som ikke er noterte priser, men som kan være direkte eller indirekte observerbare. Indirekte observerbare markedsdata innebærer at prisen er avledet av tilsvarende finansielle instrumenter og forpliktelser som markedet legger til grunn ved verdsettelse. Denne kategorien består av markedsverdiene av rente- og valutaswaper som er basert på swapkurver samt plassering i sertifikater og obligasjoner som ikke er utstedt av nasjonal stat. I verdsettelsen er det anvendt neddiskonterte kontantstrømmer. Markedsdata innhentes fra en anerkjent leverandør av markedsdata.

### Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på ikke er observerbare markedsdata

I Nivå 3 inngår fastrenteutlånene og aksjer tilgjengelig for salg. Virkelig verdi av fastrenteutlånene er amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen.

### 30.06.2015

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	2 725 485
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 509 555	6 717 439	-
Finansielle derivater	-	6 851 227	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 509 555</b>	<b>13 568 666</b>	<b>2 740 485</b>

### Finansiell gjeld

Finansielle derivater	-	87 440	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>87 440</b>	<b>-</b>

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene hittil i 2015.

### 31.12.2014

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 070 626
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 869 041	6 051 489	-
Finansielle derivater	-	8 608 941	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 869 041</b>	<b>14 660 430</b>	<b>1 085 626</b>

### Finansiell gjeld

Finansielle derivater	-	76 018	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>76 018</b>	<b>-</b>

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2014.

### Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2015	01.01.2015		Bevegelser		Resultatført	Andre inntekter og kostnader	30.06.2015
Beløp i tusen kroner	Tilgang/ kjøp	Salg/ forfall	inn/ut av nivå 3	2015			
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 070 626	1 797 509	(120 481)	-	(22 170)	-	2 725 485
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
<b>Sum</b>	<b>1 085 626</b>	<b>1 797 509</b>	<b>(120 481)</b>	<b>-</b>	<b>(22 170)</b>	<b>-</b>	<b>2 740 485</b>

2014	01.01.2014		Bevegelser		Resultatført	Andre inntekter og kostnader	31.12.2014
Beløp i tusen kroner	Tilgang/ kjøp	Salg/ forfall	inn/ut av nivå 3	2014			
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 401 495	241 122	(590 398)	-	18 407	-	1 070 626
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
<b>Sum</b>	<b>1 416 495</b>	<b>241 122</b>	<b>(590 398)</b>	<b>-</b>	<b>18 407</b>	<b>-</b>	<b>1 085 626</b>

### Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 per 30.06.2015

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 98,3 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 98,3 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

### Endring i virkelig verdi av fastrenteutlån som er henførbart til endring i kredittrisiko

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både per 30.06.15, og kumulativt.

## Note 11 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aksje kapital	810 553	713 455	713 455
Overkurs	2 049 830	1 746 928	1 746 928
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	-	-	-
Annen egenkapital	1 003	997	999
<b>Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner</b>	<b>3 339 113</b>	<b>2 939 109</b>	<b>2 939 109</b>
Immaterielle eiendeler	(4 357)	(6 034)	(4 609)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	(35 045)	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(11 002)	-	(9 206)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 323 754</b>	<b>2 898 030</b>	<b>2 925 294</b>

Ren kjernekapitaldekning	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	26 121 952	23 181 825	25 154 656
Ren kjernekapital	3 323 754	2 898 030	2 925 294
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>12,7 %</b>	<b>12,5 %</b>	<b>11,6 %</b>

Sum ren kjernekapital	3 323 754	2 898 030	2 925 294
Fondsobligasjoner	448 543	448 084	448 315
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 772 297</b>	<b>3 346 114</b>	<b>3 373 609</b>

Kjernekapitaldekning	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	26 121 952	23 181 825	25 154 656
Kjernekapital	3 772 297	3 346 114	3 373 609
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>14,4 %</b>	<b>14,4 %</b>	<b>13,4 %</b>

Sum kjernekapital	3 772 297	3 346 114	3 373 609
Ansvarlig lån	449 437	429 426	249 661
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 221 734</b>	<b>3 775 540</b>	<b>3 623 270</b>

Kapitaldekning	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	26 121 952	23 181 825	25 154 656
Ansvarlig kapital	4 221 734	3 775 540	3 623 270
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,2 %</b>	<b>16,3 %</b>	<b>14,4 %</b>

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 089 756	1 854 546	2 012 372
Overskudd av ansvarlig kapital	2 131 978	1 920 994	1 610 897

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.06.2015

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kredittrisiko	23 958 101	1 916 648
Operasjonell risiko	324 429	25 954
CVA risiko <sup>2</sup>	1 839 422	147 154
<b>Sum</b>	<b>26 121 952</b>	<b>2 089 756</b>

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

<sup>1</sup>Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og som er under 10 % av ren kjernekapital skal ikke trekkes fra ren kjernekapital, men risikovektes med 250 %. jf. endring beregningsforskriften som trådte i kraft 30. september 2014.

<sup>2</sup>Selskapet har pr. 30. juni 2015 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartrisiko for derivater.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt sterk vekst i utlånsporteføljen. Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 0 % til 1 % den 30. juni 2015, har selskapet økt sine interne kapitalmål til ren kjernekapital på 11 %, kjernekapital på 12,5 % og ansvarlig kapital på 14,5 %. Målene tilfredsstiller de lovkrav iverksatt 30. juni 2015, samt at målene vil være tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. Som det fremgår av tabellen ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. juni 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 12.7 %.

Selskapet har en aksjonærvtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonærvtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2014.

## Note 12 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av andre kvartal 2015 mottatt kontantsikkerhet på 1,7 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 3,5 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

## Note 13 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

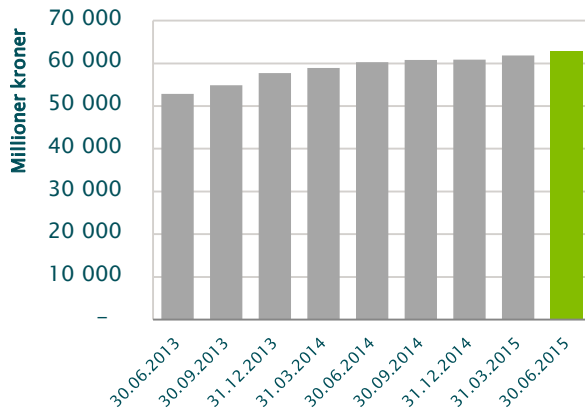
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2014 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2014.

## Note 14 – Risikostyring

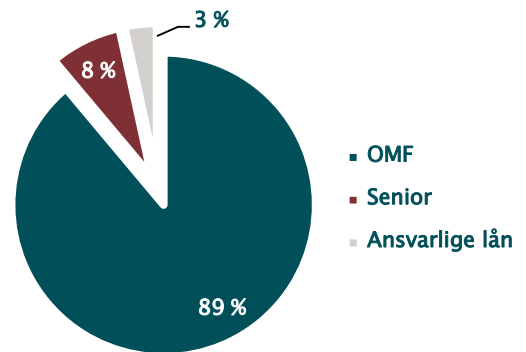
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2014 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2015.

## Nøkkeltall – Utvikling

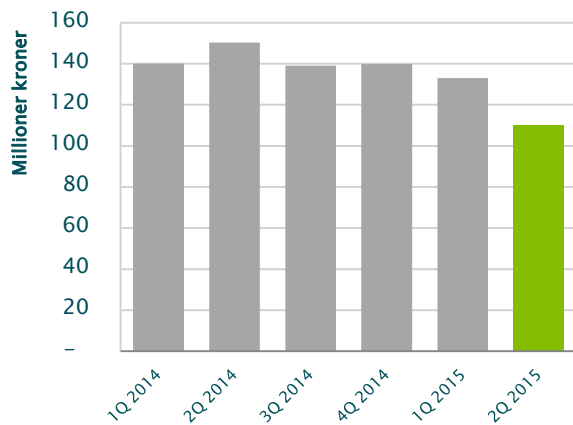
### Utlån til kunder



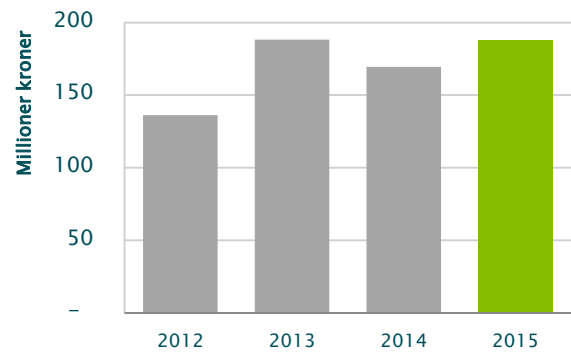
### Emisjoner 2015 fordelt på sektor



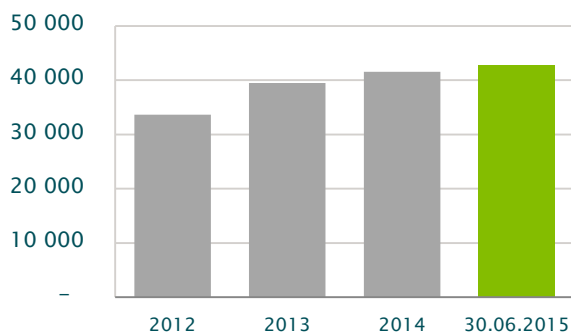
### Distributørprovisjoner



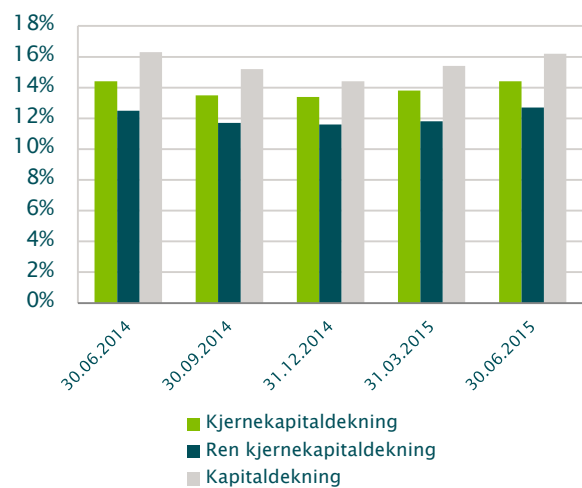
### Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



### Antall lån



### Kapitaldekning



## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>Balanseutvikling</b>			
Utlån til kunder	62 847 303	60 247 974	60 888 984
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	74 922 261	72 578 897	72 877 916
Ansvarlig lånekapital	449 437	877 510	697 976
Egenkapital	3 963 503	2 959 187	3 023 729
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,86	3,75	3,72
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	80 439 978	75 354 553	76 845 438
Forvaltningskapital	81 496 033	78 970 833	81 298 346
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,61	0,77	0,74
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,05	0,05	0,05
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>1</sup>	15,46	1,95	4,23
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 115 961	4 200 576	4 105 977
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>2</sup>	30,61	25,84	32,48
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapital	3 323 754	2 898 030	2 925 294
Kjernekapital	3 772 297	3 346 114	3 373 609
Ansvarlig kapital	4 221 734	3 775 540	3 623 270
Vektet beregningsgrunnlag	26 121 952	23 181 825	25 154 656
Ren kjernekapitaldekning i %	12,7	12,5	11,6
Kjernekapitaldekning i %	14,4	14,4	13,4
Kapitaldekning i %	16,2	16,3	14,4
Uvektet kjernekapitalandel i % <sup>3</sup>	4,43	-	3,97
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
<b>Personal</b>			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	18,8	19,8

### Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		30.06.2015
	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	
Likviditetsindikator I <sup>4</sup>	100 %	102 %	108 %	105 %	110 %
Likviditetsindikator II <sup>5</sup>	115 %	110 %	117 %	120 %	118 %
<b>Gjennomsnitt av indikatorer</b>	<b>108 %</b>	<b>106 %</b>	<b>113 %</b>	<b>113 %</b>	<b>114 %</b>

<sup>1</sup> Resultat før skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

<sup>2</sup> Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

<sup>3</sup> Uvektet kjernekapitalandel er beregnet i henhold til CRR/CRD IV regelverket. Beregningen av den uvektede kjernekapitalandelen er nærmere beskrevet i forordningens artikkel 416 og 417.

<sup>4</sup> Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år

Illikvide eiendeler

<sup>5</sup> Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned

Illikvide eiendeler



# eika.

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

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