

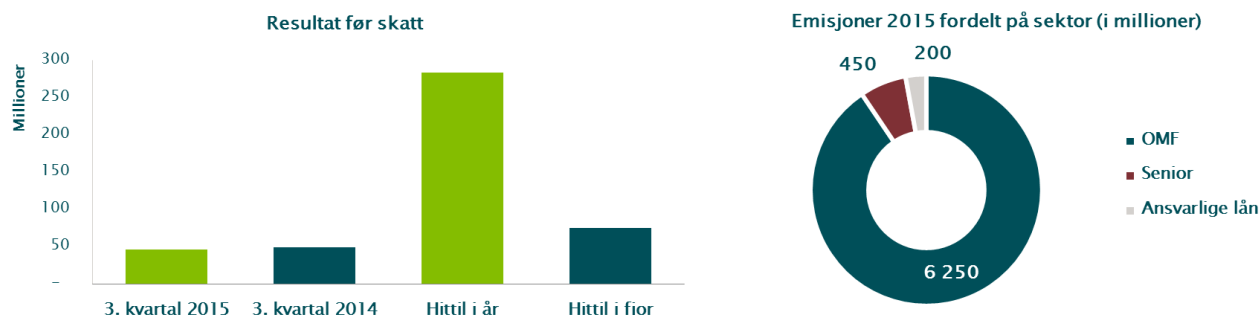
## Eika Boligkreditt AS

# Rapport for tredje kvartal 2015

Urevidert



## Hovedpunkter



### Tredje kvartal 2015

- Resultat før skatt 46 millioner kroner (50)
- Resultat før skatt -5 millioner kroner eksklusiv positive 51,2 millioner kroner i verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (22)
- 0,4 prosent utlånsvekst kvartal over kvartal (0,8)
- Provisjoner til eierbankene på 110 millioner kroner (142)
- Utstedt 1,05 milliarder kroner i obligasjoner (0,4)

### Hittil i 2015

- Resultat før skatt 284 millioner kroner (75)
- Resultat før skatt 64 millioner kroner eksklusiv 220,4 millioner i positive verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (106)
- 4,8 prosent utlånsvekst (årlig rate) (7,1)
- Provisjoner til eierbankene på 362 millioner kroner (440)
- Utstedt 6,9 milliarder kroner i obligasjoner (9,8)

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

## RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

---

### Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen 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 tredje kvartal 2015 hadde eierbankene overført til sammen 63,1 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 og dybde i likviditet både i Norge og internasjonalt.

### Resultatregnskap for tredje kvartal og hittil i 2015

#### Resultat før skatt

I tredje kvartal 2015 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 46,2 millioner kroner. For samme periode foregående år var resultat før skatt 50,0 millioner kroner. I resultatet for tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 51,2 millioner kroner (28), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er -5 millioner kroner. I resultatet inngår verdiendring finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positiv 22,2 millioner kroner, netto tap på finansielle derivater med 33,2 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med 50,1 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 16,1 millioner kroner. Resultatet for tredje kvartal 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 22,9 millioner kroner, mot 34,7 millioner kroner for tredje kvartal 2014.

Hittil i år har foretaket et resultat før skattekostnad på 283,7 millioner kroner. For samme periode foregående år var resultat før skatt 75,1 millioner kroner. I resultatet hittil i år inngår positive verdiendringer i basisswaper med 220,4 millioner kroner (-31), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 63,3 millioner kroner. I resultatet inngår verdiendring finansielle instrumenter med netto tap på finansielle derivater med 8,6 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med 220,6 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 23,1 millioner kroner. Resultatet hittil i 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 188,8 millioner kroner, mot minus 19,4 millioner kroner for tilsvarende periode 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 Boligkreddits renteinntekter i tredje kvartal utgjorde 512 millioner kroner, mot 619 millioner kroner i samme periode i 2014. I tredje kvartal utgjorde foretaket netto renteinntekter 145 millioner kroner, mot 169 millioner kroner i samme periode i 2014.

Eika Boligkredits renteinntekter hittil i 2015 utgjorde 1 597 millioner kroner, mot 1 857 millioner kroner i tilsvarende periode i 2014. Hittil i 2015 utgjorde foretaket netto renteinntekter 483 millioner kroner, mot 561 millioner kroner i tilsvarende periode i 2014. Reduksjonen i foretakets renteinntekter og netto renteinntekter skyldes henholdsvis lavere utlånsrenter og reduserte utlånsmarginer på boliglån i Norge.

## Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene utgjorde i tredje kvartal 110 millioner kroner, sammenlignet med 142 millioner kroner for samme periode i 2014.

Hittil i 2015 utgjorde distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene 362 millioner kroner, sammenlignet med 440 millioner kroner for tilsvarende periode i 2014. Reduksjonen i distributørprovisjoner skyldes reduserte utlånsmarginer for eierbankene på utlånsporteføljen i foretaket.

## Balanse og likviditet

### Balanse

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 hadde foretaket en forvaltningskapital på 83,0 milliarder kroner, som er en økning på 1,7 milliarder kroner siden årsskiftet.

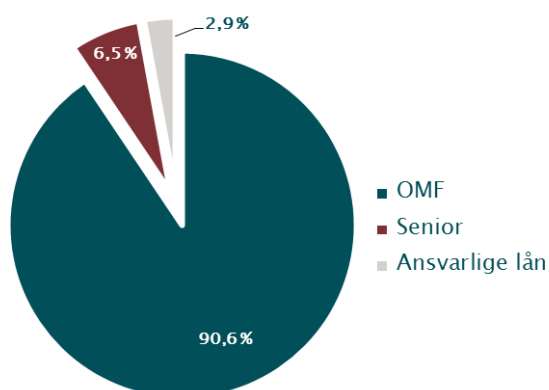
### Utlån

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 var foretakets utlånsportefølje 63,1 milliarder kroner, som er en netto økning på 2,2 milliarder kroner siden årsskiftet og utgjør en utlånsvekst på 3,6 prosent. 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 Boligkredit.

### Innlån

Eika Boligkredit har emittert obligasjoner pålydende 6,9 milliarder kroner i 2015, fordelt på 6,25 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 450 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 200 millioner kroner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2015



Alle emisjonene i 2015 er emittert i obligasjoner denominert i norske kroner, og 90,6 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene hittil i 2015, tilsvarende periode foregående år samt hele 2014 og 2013.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	Jan.- Sept. 2015	Jan.- Sept. 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)	6 250	3 750	3 750	10 508
Senior lån (utstedt i NOK)	450	1 775	1 975	2 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	200	-	-	250
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	200	200	250
<b>Totalt utstedt</b>	<b>6 900</b>	<b>9 848</b>	<b>10 048</b>	<b>21 642</b>

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

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balansført beløp i millioner kroner	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 857	68 006	69 952	61 129
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 126	3 126	2 926	2 410
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	-	-	350
Ansvarlig lån	449	429	250	429
Fondsobligasjoner <sup>1</sup>	-	448	448	249
<b>Sum innlån</b>	<b>75 432</b>	<b>72 009</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 tredje kvartal 2015 var 75,4 milliarder kroner. Dette er en økning på 2,3 milliarder kroner siden årsskiftet hensyntatt reklassifisering av fondsobligasjoner.

## Likviditet

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 har foretaket en samlet likviditetsportefølje på 9,9 milliarder kroner, inkludert mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 3,1 milliarder kroner. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt sikkerhet i form av obligasjoner av høy kvalitet til en verdi tilsvarende 5,5 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## Revidert distribusjonsavtale

I samarbeid med eierbankene har foretaket revidert gjeldende distribusjonsavtale. Revisjonen har bl.a. medført endringer av de kredittgarantier som bankene stiller overfor Eika Boligkreditt. Mens bankene tidligere hadde faste garantibeløp knyttet til det enkelte lån, samt en felles garantiramme som alle banker deltok i, har bankene i ny avtale en maksimal garantiforpliktelse i en rullerende 12 måneders periode.

Ny garantiavtale regulerer at banken som har overført boliglånet plikter å dekke 80 prosent av et konstatert tap, etter påkrav fra foretaket. Overskytende del på 20 prosent av tapet kan foretaket motregne i provisjonen til alle eierbankene, proratarisk fordelt ut fra den enkelte banks andel av utlånsporteføljen på det tidspunkt tapet konstateres. Garantiforpliktelsen er innenfor en rullerende 12 måneders periode begrenset oppad til 1 prosent av den enkelte banks utlånsportefølje i foretaket, minimum 5 millioner kroner eller 100 prosent av låneporteføljen hvis den er lavere enn 5 millioner kroner. I tillegg har banken medansvar sammen med alle

andre banker for motregning av den delen av tapet som overstiger bankens 80 prosent andel, for et beløp inntil 12 måneders provisjonsinntekt fra foretaket.

Den reviderte distribusjonsavtalen vil erstatte tidligere inngått distribusjonsavtale, og vil etter planen tre i kraft 1. oktober 2015. Slik ikrafttredelse forutsetter at alle dagens eierbanker i EBK inngår revidert distribusjonsavtale innen utløpet av 2015. Sistnevnte regulering er inntatt for å oppnå en felles ikrafttredelse for distribusjonsavtalen.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av tredje kvartal 2015 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 4 223 millioner kroner som er en økning med 600 millioner siden årsskiftet. Ansvarlig kapital har økt som følge av opptak av 200 millioner i et nytt ansvarlig lån i første kvartal og en egenkapitalemisjon på 400 millioner kroner mot eksisterende aksjonærer i andre kvartal. Det har ikke vært noen endring i ansvarlig kapital i tredje kvartal 2015.

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 tredje kvartal 2014 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittisiko. Dette kommer som et tillegg til kapitalkravet for kredittisiko relatert til motpartisiko for derivater. I tråd med veksten i det samlede utlån har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt tilsvarende, og utgjorde 25,8 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 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	30.09.2015	31.12.2014	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	25 799	25 154	21 445
Ansvarlig kapital	4 223	3 623	3 077
Kapitaldekning i prosent	16,4 %	14,4 %	14,3 %

Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 0 til 1 prosent den 30. juni 2015 (er vedtatt å øke videre til 1,5 prosent fra 30. juni 2016), har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene gjelder fra 30. juni 2015 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 11,0 % (12,9 % per 30.9.2015)
- Kjernekapital: 12,5 % (14,6 % per 30.9.2015)
- Ansvarlig kapital: 14,5 % (16,4 % per 30.9.2015)

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. september 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent.

## Utsiktene fremover

I årets første tre kvartaler hadde foretaket en utlånsvekst på 2,2 milliarder som tilsvarer en utlånsvekst på 4,8 prosent omregnet til årlig rate. Siste 12 måneder hadde foretaket en utlånsvekst på 2,3 milliarder som tilsvarer en vekstrate på 3,9 prosent. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,4 prosent pr august 2015.

Det har vært et meget utfordrende obligasjonsmarked med lavere likviditet og betydelig høyere kredittmarginer over de siste fire månedene. Kredittmarginen over 3 måneders Nibor for obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av foretaket i norske kroner med fem års løpetid, har steget fra 28 basispunkter<sup>1</sup> i slutten av mai til 50 basispunkter i slutten av september. Tilsvarende har kredittmarginen for en gjennomsnittlig Eika bank steget fra 85 basispunkter til 145 basispunkter over samme periode for samme løpetid. Bakgrunnen for den kraftige økningen i kredittmarginene i Norge har vært økte kredittmarginer i euro området, redusert posisjonstagning i handelsporteføljer og lavere likviditet.

Styret forventer noe sterkere utlånsvekst i foretaket i fjerde kvartal på grunn av det utfordrende obligasjonsmarkedet som rammer obligasjonene utstedt av bankene sterkere enn obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av foretaket.

Økningen i boligprisene i Norge har avtatt gjennom tredje kvartal<sup>2</sup>. Prisstigningen over kvartalet var 0,5 prosent etterfølgende 1,2 prosent i andre kvartal og meget sterke 4,7 prosent i første kvartal. Hittil i 2015 har landsgjennomsnittet for boligprisene steget 6,5 prosent, men statistikken viser betydelige regionale forskjeller i boligprisutviklingen. 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 5,5 prosent på årsbasis i 2015. Dette svarer til en reell økning på om lag 3,5 prosent. Siden vi hittil i år har sett en sterk boligprisvekst vil dette innebære en utflating eller et beskjedent nominelt prisfall i annet halvår i år.*

I siste utlånsundersøkelse fra Norges Bank datert 15. oktober rapporterte bankene om litt lavere låneetterspørsel fra husholdningene, strammere kredittpraksis og lavere utlånsmarginer i tredje kvartal. Innstramningen i kredittpraksisen er særlig knyttet til de makroøkonomiske utsiktene. Enkelte banker trakk også fram at forskriften om krav til nye utlån med pant i bolig, som trådte i kraft 1. juli i år, har bidratt til strammere kredittpraksis. Bankene forventer uendret etterspørsel og kredittpraksis overfor husholdningene og videre fall i utlånsmarginer i fjerde kvartal. Utviklingen i Eika Boligkreditt utlånsmarginer og låneetterspørsel har utvist samme utvikling som beskrevet i utlånsundersøkelsen.

Oljeprisen noteres i skrivende stund til 51 dollar fatet, som er ned med nærmere 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 90 øre mot euro fra omkring 8,3 kroner ved i begynnelsen av mai til 9,2 kroner i skrivende stund. På det svakeste i slutten av september var kronen mot euro på 9,6 kroner, som er det svakeste nivået mot euro vi har sett siden desember 2008. Veksten i norsk økonomi forventes å avta markant i 2015 (SSB forventer 1,3 prosent mot 2,2 prosent 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 vil svekkelsen av kronen, sammen med forventet moderat lønnsvekst og bedret norsk konkurransekraft bidra til å forenkle omstillingen i norsk industri mot andre sektorer enn oljesektoren.

<sup>1</sup> Kilde: DNB Markets, Weekly Credit Report

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

<sup>3</sup> Kilde: SSB- Økonomiske analyser 3/2015, publisert 3. september 2015

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, 26. oktober 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	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Jan.- Sept. 2015	Jan.- Sept. 2014	Året 2014
<b>RENTEINNTEKTER</b>						
Renter av utlån til kunder		474 947	561 832	1 481 782	1 688 978	2 242 552
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		9 003	9 116	26 419	30 732	41 060
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		23 851	43 548	75 280	124 575	159 174
Andre renteinntekter		4 591	4 190	13 714	13 540	18 772
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>512 392</b>	<b>618 686</b>	<b>1 597 196</b>	<b>1 857 825</b>	<b>2 461 558</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		358 430	435 909	1 079 670	1 252 391	1 661 167
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		8 070	11 193	28 112	30 962	41 731
Andre rentekostnader		851	2 883	6 283	13 810	18 059
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>367 352</b>	<b>449 985</b>	<b>1 114 064</b>	<b>1 297 163</b>	<b>1 720 957</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>145 040</b>	<b>168 701</b>	<b>483 131</b>	<b>560 662</b>	<b>740 600</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>107 784</b>	<b>139 777</b>	<b>352 040</b>	<b>430 814</b>	<b>571 145</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>37 256</b>	<b>28 923</b>	<b>131 092</b>	<b>129 848</b>	<b>169 455</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>-</b>	<b>-</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	(16 150)	2 459	(23 143)	10 137	10 073
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	50 138	27 948	220 581	(35 084)	(20 653)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(33 238)	2 497	(8 625)	1 651	(11 264)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	22 200	1 831	31	3 861	18 407
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>22 949</b>	<b>34 734</b>	<b>188 843</b>	<b>(19 435)</b>	<b>(3 437)</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6 623	6 566	19 329	18 170	24 855
Administrasjonskostnader		3 961	3 755	12 892	10 993	15 571
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>10 583</b>	<b>10 321</b>	<b>32 221</b>	<b>29 163</b>	<b>40 426</b>
Avskrivninger		503	557	1 493	1 528	1 962
Andre driftskostnader		2 896	3 121	8 991	9 381	12 652
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>46 222</b>	<b>49 660</b>	<b>283 659</b>	<b>75 109</b>	<b>115 748</b>
Skattekostnad		12 228	13 214	73 818	18 586	29 924
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>33 995</b>	<b>36 446</b>	<b>209 841</b>	<b>56 523</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>33 995</b>	<b>36 446</b>	<b>209 841</b>	<b>56 523</b>	<b>84 620</b>

Totalresultatet for perioden tilskrives foretakets aksjonærer.

# Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2 191 611</b>	3 287 814	3 708 022
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	<b>63 100 777</b>	60 756 908	60 888 984
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		<b>90 395</b>	132 041	119 841
<b>Verdipapirer</b>				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	7 705 158	8 807 552	7 920 530
Finansielle derivater	Note 8,9	9 829 541	3 822 433	8 608 941
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	15 000	15 000	15 000
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>17 549 699</b>	12 644 985	16 544 471
<b>Andre immaterielle eiendeler</b>				
Utsatt skattefordel		32 419	35 045	32 419
Varige immaterielle eiendeler		3 926	5 767	4 609
<b>Sum andre immaterielle eiendeler</b>		<b>36 345</b>	40 812	37 028
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>82 968 828</b>	76 862 560	81 298 346
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	Note 12	<b>3 113 580</b>	1 405 913	4 260 484
<b>Finansielle derivater</b>	Note 8,9	<b>67 914</b>	72 314	76 018
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	Note 6	<b>74 982 395</b>	71 131 446	72 877 916
<b>Annen gjeld</b>		<b>353 208</b>	375 066	355 539
<b>Pensjonsforpliktelser</b>		<b>6 683</b>	4 507	6 683
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	Note 7	<b>449 477</b>	877 683	697 976
<b>SUM GjELD</b>		<b>78 973 257</b>	73 866 928	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	<b>3 338 111</b>	2 938 111	2 938 111
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		210 843	57 522	85 618
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 11	<b>210 843</b>	57 522	85 618
<b>Hybridkapital</b>				
Fondsobligasjoner		446 617	-	-
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>446 617</b>	-	-
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>3 995 571</b>	2 995 633	3 023 729
<b>SUM GjELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>82 968 828</b>	76 862 560	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>	Fonds-obligasjoner <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>
Resultat for perioden	-	-	-	33 995	-	33 995
Påløpte ikke betalte renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	(1 926)	(1 926)
<b>Balanse per 30. september 2015</b>	<b>810 553</b>	<b>2 049 831</b>	<b>477 728</b>	<b>210 845</b>	<b>446 617</b>	<b>3 995 571</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 rentebetalingdato.
- 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 rentebetalingdato.

Eika Boligkreditt AS har rett til ikke å betale renter til investorene. Rentene er ikke innregnet i resultatregnskapet, men som en reduksjon i annen egenkapital. Påløpte renter er inkludert i hybridkapitalen i egenkapitalen frem til rentene er utbetalt.

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2015	2014
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat for perioden	209 841	85 824
Skattekostnad	73 818	29 924
Periodens betalte skatt	(35 735)	(37 455)
Ordinære avskrivninger	1 493	1 962
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	527
Endring i utlån til kunder	(2 211 793)	(3 197 131)
Endring i obligasjoner og sertifikater	215 372	(2 553 903)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(204 653)	52 343
Rentekostnader	1 114 064	1 720 957
Betalte renter	(1 124 149)	(1 741 973)
Renteinntekter	1 583 481	2 461 558
Mottatte renter	(1 555 687)	(2 437 420)
Endring i andre finansielle eiendeler	1 647	(48 985)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(38 431)	7 914
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(1 970 731)</b>	<b>(5 655 859)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(810)	(1 394)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 394)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	6 702 544	9 866 770
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(5 614 012)	(6 317 480)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	198 118	199 632
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	-	(179 653)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	(1 146 904)	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>455 130</b>	<b>5 962 637</b>
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(1 516 411)	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>2 191 611</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 resultatregnskapet, men som en reduksjon i egenkapitalen inntil rentene utbetales til hybridkapitalinvestorene. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Se også egenkapitaloppstillingen for mer informasjon.

Regnskapet for tredje 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. 30.09.2015 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	3 kvartal 2015	3. kvartal 2014	Jan-Sept 2015	Jan-Sept 2014	2014
Beløp i tusen kroner					
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	22 200	1 831	31	3 861	18 407
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(16 150)	2 459	(23 143)	10 137	10 073
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	(2 968 077)	923 398	(1 015 947)	(659 961)	(5 439 933)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(33 238)	2 497	(8 625)	1 651	(11 264)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	3 018 214	(895 450)	1 236 527	624 877	5 419 280
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi<sup>2</sup></b>	<b>22 949</b>	<b>34 734</b>	<b>188 843</b>	<b>(19 435)</b>	<b>(3 437)</b>

<sup>1</sup>Foretaket benytter sikringsbokføring 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 tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 51,2 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i tredje kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med negative 28,3 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på positive 22,9 millioner kroner, mot positive 34,7 millioner kroner for samme periode i 2014.

I resultatet for de ni første månedene i 2015, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på positive 220,4 millioner kroner, også netto gevinst og tap på finansielle derivater med negative 8,6 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med negative 23,1 millioner kroner. Resultatet hittil i år, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på positive 188,8 millioner kroner, mot negative 19,4 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. 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 foretakets 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 swaper og motta en eurorente i swaper som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

## Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Nedbetalingslån - privatmarked	54 375 185	51 652 566	52 047 723
Nedbetalingslån - borettslag	8 676 196	9 069 522	8 791 895
Justering utlån til virkelig verdi <sup>1</sup>	49 395	34 820	49 365
<b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b>	<b>63 100 777</b>	<b>60 756 908</b>	<b>60 888 984</b>
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
<b>Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi</b>	<b>63 100 777</b>	<b>60 756 908</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. september 2015.

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

### 30.09.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	60 200 286	60 200 286
Utlån til fast rente	2 851 095	2 900 491
<b>Sum utlån</b>	<b>63 051 381</b>	<b>63 100 777</b>

### 30.09.2014

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	59 709 632	59 709 632
Utlån til fast rente	1 012 457	1 047 276
<b>Sum utlån</b>	<b>60 722 089</b>	<b>60 756 908</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.

I samarbeid med eierbankene har foretaket revidert gjeldende distribusjonsavtale. Revisjonen har bl.a. medført endringer av de kredittgarantier som bankene stiller overfor Eika Boligkreditt. Mens bankene tidligere hadde faste garantibeløp knyttet til det enkelte lån, samt en felles garantiramme som alle banker deltok i, har bankene i ny avtale en maksimal garantiforpliktelse i en rullerende 12 måneders periode.

Ny garantiavtale regulerer at banken som har overført boliglånet plikter å dekke 80 prosent av et konstatert tap, etter påkrav fra foretaket. Overskytende del på 20 prosent av tapet kan foretaket motregne i provisjonen til alle eierbankene, proratarisk fordelt ut fra den enkelte banks andel av utlånsporteføljen på det tidspunkt tapet konstateres. Garantiforpliktelsen er innenfor en rullerende 12 måneders periode begrenset oppad til 1 prosent av den enkelte banks utlånsportefølje i foretaket, minimum 5 millioner kroner eller 100 prosent av låneporteføljen hvis den er lavere enn 5 millioner kroner. I tillegg har banken medansvar sammen med alle andre banker for motregning av den delen av tapet som overstiger bankenes 80 prosent andel, for et beløp inntil 12 måneders provisjonsinntekt fra foretaket.

Den reviderte distribusjonsavtale vil erstatte tidligere inngått distribusjonsavtale, og vil etter planen tre i kraft 1. oktober 2015. Slik ikrafttredelse forutsetter at alle dagens eierbanker i EBK inngår revidert distribusjonsavtale innen utløpet av 2015. Sistnevnte regulering er inntatt for å oppnå en felles ikrafttredelse for distribusjonsavtalen.

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

30.09.2015

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	215 000	215 004	214 936
Kredittforetak	4 916 306	4 949 124	4 947 788
Statskasseveksler	2 542 277	2 468 500	2 542 433
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>7 673 583</b>	<b>7 632 628</b>	<b>7 705 158</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>72 530</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,01 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

30.09.2014

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 003	25 030
Kommuner	3 486 630	3 486 765	3 487 658
Kredittforetak	4 750 500	4 773 337	4 783 680
Statskasseveksler	500 000	511 506	511 184
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>8 762 130</b>	<b>8 796 612</b>	<b>8 807 552</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>10 940</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,95 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.

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Gjennomsnittlig løpetid	1,9	1,3	1,4
Gjennomsnittlig durasjon	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	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 210 148	1 213 085	1 212 344
NO0010536089	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2009	2015	-	314 889	199 948
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	1 999 490	2 011 712	2 008 631
NO0010565211	327 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	-	827 362	327 116
NO0010572373	4 037 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	4 036 435	4 608 248	4 608 526
XS0537088899	487 133	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	-	3 940 930	4 404 735
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	700 000	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	707 649	710 495	709 778
NO0010612039	2 700 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	2 703 059	2 704 197	2 703 910
NO0010625429	906 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	-	905 959	-
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 501 004	1 501 095	1 501 072
NO0010630148	1 035 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2011	2014	-	1 035 173	-
NO0010631336	738 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	738 324	850 770	850 657
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	4 753 214	4 037 245	4 513 900
NO0010648884	308 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2012	2015	-	587 881	307 961
NO0010648892	1 400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	1 400 734	1 401 171	1 401 061
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	6 162 475	5 231 919	5 851 519
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	9 503 858	8 074 861	9 027 429
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 242 512	5 247 904	5 246 545
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1 001 015	1 001 335	1 001 254
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 007 175	1 008 893	1 008 460
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	996 235	995 929	996 007
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	9 480 736	8 054 472	9 006 347
NO0010685480	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 029 166	3 029 967	3 029 766
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	552 338	552 786	552 673
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	303 478	266 095	287 680
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	708 877	621 893	672 197
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 730 887	4 015 067	4 491 684
NO0010732258	3 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	3 111 208	-	-
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	1 142 278	-	-
Verdijusteringer							2 684 492	2 104 612	2 880 442
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>71 856 786</b>	<b>68 005 945</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	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2013	2015	-	250 217	250 095
NO0010685043	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2013	2014	-	99 999	-
NO0010685035	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2013	2014	-	299 982	-
NO0010691991	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,69%	2013	2015	199 998	199 938	199 953
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	600 011	600 021	600 018
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 807	199 747	199 762
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600 778	601 176	601 076
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2019	425 584	224 775	425 693
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2016	399 949	399 869	399 889
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,72%	2014	2019	249 824	249 777	249 789
NO0010732886	250 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	249 836	-	-
NO0010739287	200 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	199 822	-	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>3 125 609</b>	<b>3 125 501</b>	<b>2 926 275</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>74 982 395</b>	<b>71 131 446</b>	<b>72 877 916</b>

## Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
NO0010592991	180 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % <sup>1</sup>	2010	2020	-	179 848	-
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % <sup>2</sup>	2013	2023	249 736	249 636	249 661
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>3</sup>	2015	2025	199 742	-	-
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>449 477</b>	<b>429 483</b>	<b>249 661</b>
<b>Sum fondsobligasjoner<sup>4</sup></b>							<b>-</b>	<b>448 199</b>	<b>448 315</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>449 477</b>	<b>877 683</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		
	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Utlån til kunder	63 100 777	60 756 908	60 888 984
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	9 761 627	3 750 119	8 532 923
Annen fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	6 781 611	10 688 310	7 366 271
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>79 644 016</b>	<b>75 195 337</b>	<b>76 788 178</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	110,82 %	110,53 %	109,74 %

### OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 856 786	68 005 945	69 951 642
Over/underkurs	10 882	23 939	22 215
<b>Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen</b>	<b>71 867 668</b>	<b>68 029 884</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.

## 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 renteesponering. Flytende rentefinansiering vil være risikoreducerende 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	30.09.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	11 500	26	-	-
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	38 533 563	9 829 515	43 050 563	8 608 941
<b>Total eiendeler finansielle derivater</b>	<b>38 545 063</b>	<b>9 829 541</b>	<b>43 050 563</b>	<b>8 608 941</b>

Gjeld	30.09.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	2 679 500	65 773	1 000 352	61 429
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	112 000	2 141	487 865	14 589
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>2 791 500</b>	<b>67 914</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 valutawaper benyttes som sikringsinstrument.

Beløp i tusen kroner	30.09.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	38 421 563	9 827 374	42 562 698	8 594 352
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	38 421 563	(9 764 105)	42 562 698	(8 748 159)
<b>Netto balanseført verdi</b>	<b>-</b>	<b>63 269</b>	<b>-</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	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	2014
Sikringsinstrumenter	3 018 214	(895 450)	1 236 527	624 877	5 419 280
Sikringsobjekt	(2 968 077)	923 398	(1 015 947)	(659 961)	(5 439 933)
<b>Netto gevinst/tap (ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>50 138</b>	<b>27 948</b>	<b>220 581</b>	<b>(35 084)</b>	<b>(20 653)</b>

<sup>3</sup>Den positive verdiendringen på finansielle instrumenter i tredje kvartal 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. Foretakets 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.

30.09.2015

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	2 900 491
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 542 433	5 162 725	-
Finansielle derivater	-	9 829 541	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 542 433</b>	<b>14 992 266</b>	<b>2 915 491</b>

#### Finansiell gjeld

Finansielle derivater	-	67 914	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>67 914</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				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2015	Tilgang/	kjøp	inn/ut av nivå 3	2015	inntekter	30.09.2015
			Salg/ forfall			og	
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 070 626	2 016 063	(1 86 228)	-	31	-	2 900 491
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
<b>Sum</b>	<b>1 085 626</b>	<b>2 016 063</b>	<b>(186 228)</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>2 915 491</b>

2014				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2014	Tilgang/	kjøp	inn/ut av nivå 3	2014	inntekter	31.12.2014
			Salg/ forfall			og	
						kostnader	
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 30.09.2015

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 105 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 105 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 30.09.15, og kumulativt.

## Note 11 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Aksjekapital	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>2 939 108</b>	<b>2 939 109</b>
Immaterielle eiendeler	(3 926)	(5 767)	(4 609)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(10 608)	-	(9 206)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 324 579</b>	<b>2 933 341</b>	<b>2 925 294</b>

Ren kjernekapitaldekning	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	25 798 734	25 074 470	25 154 656
Ren kjernekapital	3 324 579	2 933 341	2 925 294
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>12,9 %</b>	<b>11,7 %</b>	<b>11,6 %</b>

Sum ren kjernekapital	3 324 579	2 933 341	2 925 294
Fondsobligasjoner	448 659	448 199	448 315
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 773 238</b>	<b>3 381 540</b>	<b>3 373 609</b>

Kjernekapitaldekning	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	25 798 734	25 074 470	25 154 656
Kjernekapital	3 773 238	3 381 540	3 373 609
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>14,6 %</b>	<b>13,5 %</b>	<b>13,4 %</b>

Sum kjernekapital	3 773 238	3 381 540	3 373 609
Ansvarlig lån	449 477	429 483	249 661
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 222 715</b>	<b>3 811 023</b>	<b>3 623 270</b>

Kapitaldekning	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	25 798 734	25 074 470	25 154 656
Ansvarlig kapital	4 222 715	3 811 023	3 623 270
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,4 %</b>	<b>15,2 %</b>	<b>14,4 %</b>

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 063 899	2 005 958	2 012 372
Overskudd av ansvarlig kapital	2 158 816	1 805 065	1 610 897

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.09.2015

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	23 526 172	1 882 094
Operasjonell risiko	321 448	25 716
CVA risiko <sup>2</sup>	1 951 114	156 089
<b>Sum</b>	<b>25 798 734</b>	<b>2 063 899</b>

Foretaket 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 prosent av ren kjernekapital skal ikke trekkes fra ren kjernekapital, men risikovektes med 250 prosent. jf. endring beregningsforskriften som trådte i kraft 30. september 2014.

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

Foretaket skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 prosent kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe foretaket. Foretakets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at foretaket har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Foretaket planlegger å kapitalisere fortsatt sterk vekst i utlånsporteføljen. Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 0 prosent til 1 prosent den 30. juni 2015 (er vedtatt å øke videre til 1,5 prosent fra 30.06.2016), har foretaket økt sine interne kapitalmål til ren kjernekapital på 11 prosent, kjernekapital på 12,5 prosent og ansvarlig kapital på 14,5 prosent. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår av tabellen ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. september 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 12.9 prosent.

Foretaket har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen 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 sikkerhetsstillelsesperioden 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 tredje kvartal 2015 mottatt kontantsikkerhet på 3,1 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 5,5 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

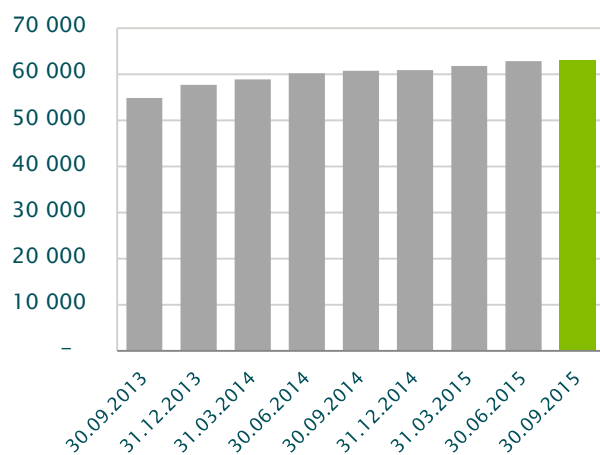
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2014 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse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

## Note 14 – Risikostyring

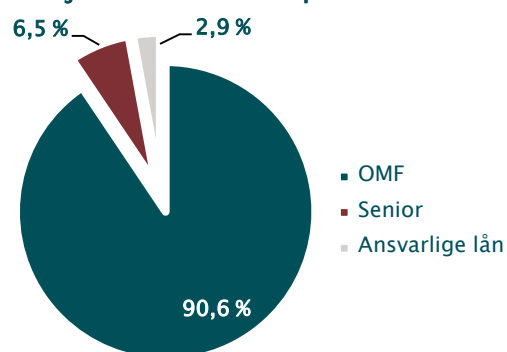
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2014 beskriver foretakets finansielle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

## Nøkkeltall – Utvikling

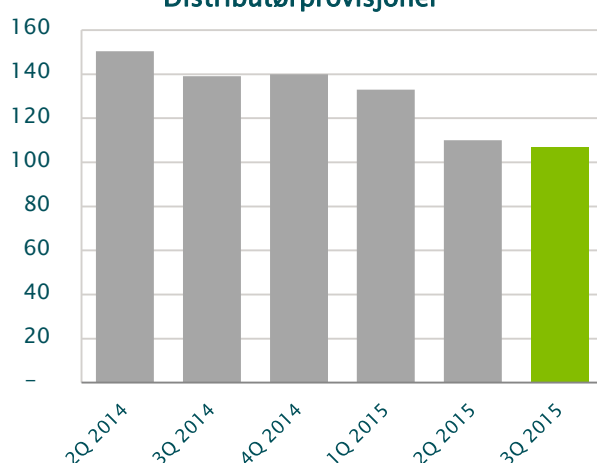
### Utlån til kunder



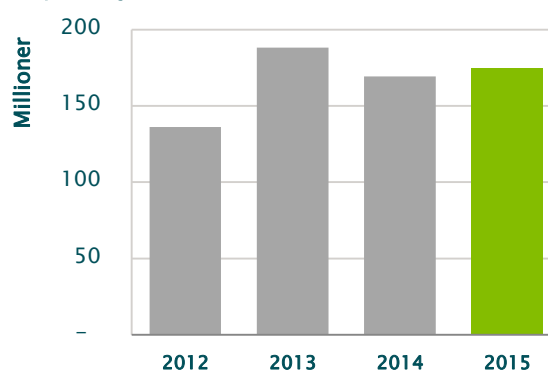
### Emisjoner 2015 fordelt på sektor



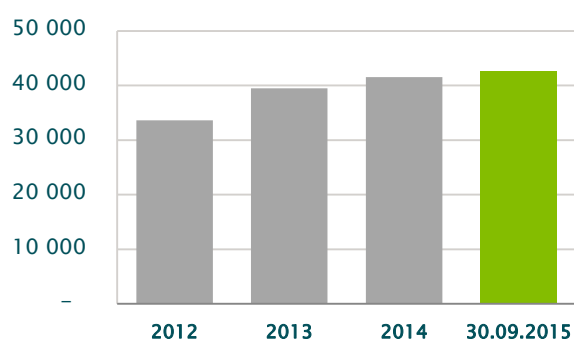
### Distributørprovisjoner



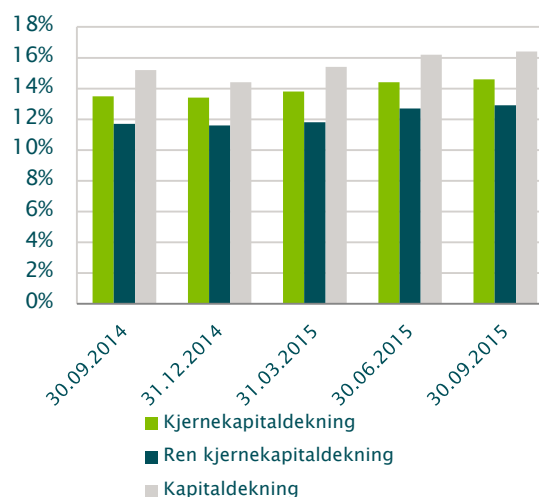
### Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



### Antall lån



### Kapitaldekning





## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<b>Balanseutvikling</b>			
Utlån til kunder	63 100 777	60 756 908	60 888 984
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	74 982 395	71 131 446	72 877 916
Ansvarlig lånekapital	449 477	877 683	697 976
Egenkapital	3 995 571	2 995 632	3 023 729
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,8	3,9	3,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	81 072 190	75 731 555	76 845 438
Forvaltningskapital	82 968 828	76 862 560	81 298 346
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,6	0,8	0,7
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,1	0,1	0,1
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>1</sup>	12,1	3,7	4,2
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 190 345	3 881 947	4 105 977
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>2</sup>	32,6	30,9	32,5
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapital	3 324 579	2 933 341	2 925 294
Kjernekapital	3 773 238	3 381 540	3 373 609
Ansvarlig kapital	4 222 715	3 811 023	3 623 270
Vektet beregningsgrunnlag	25 798 734	25 074 470	25 154 656
Ren kjernekapitaldekning i %	12,9	11,7	11,6
Kjernekapitaldekning i %	14,6	13,5	13,4
Kapitaldekning i %	16,4	15,2	14,4
Uvektet kjernekapitalandel i % <sup>3</sup>	4,3	3,6	4,0
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
<b>Personal</b>			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8	19,8

### Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016
Likviditetsindikator I <sup>4</sup>	102 %	107 %	102 %	103 %	103 %
Likviditetsindikator II <sup>5</sup>	110 %	116 %	117 %	112 %	113 %
<b>Gjennomsnitt av indikatorer</b>	<b>106 %</b>	<b>112 %</b>	<b>110 %</b>	<b>108 %</b>	<b>108 %</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  
Parkveien 61  
P.b 2349 Solli  
0201 Oslo

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