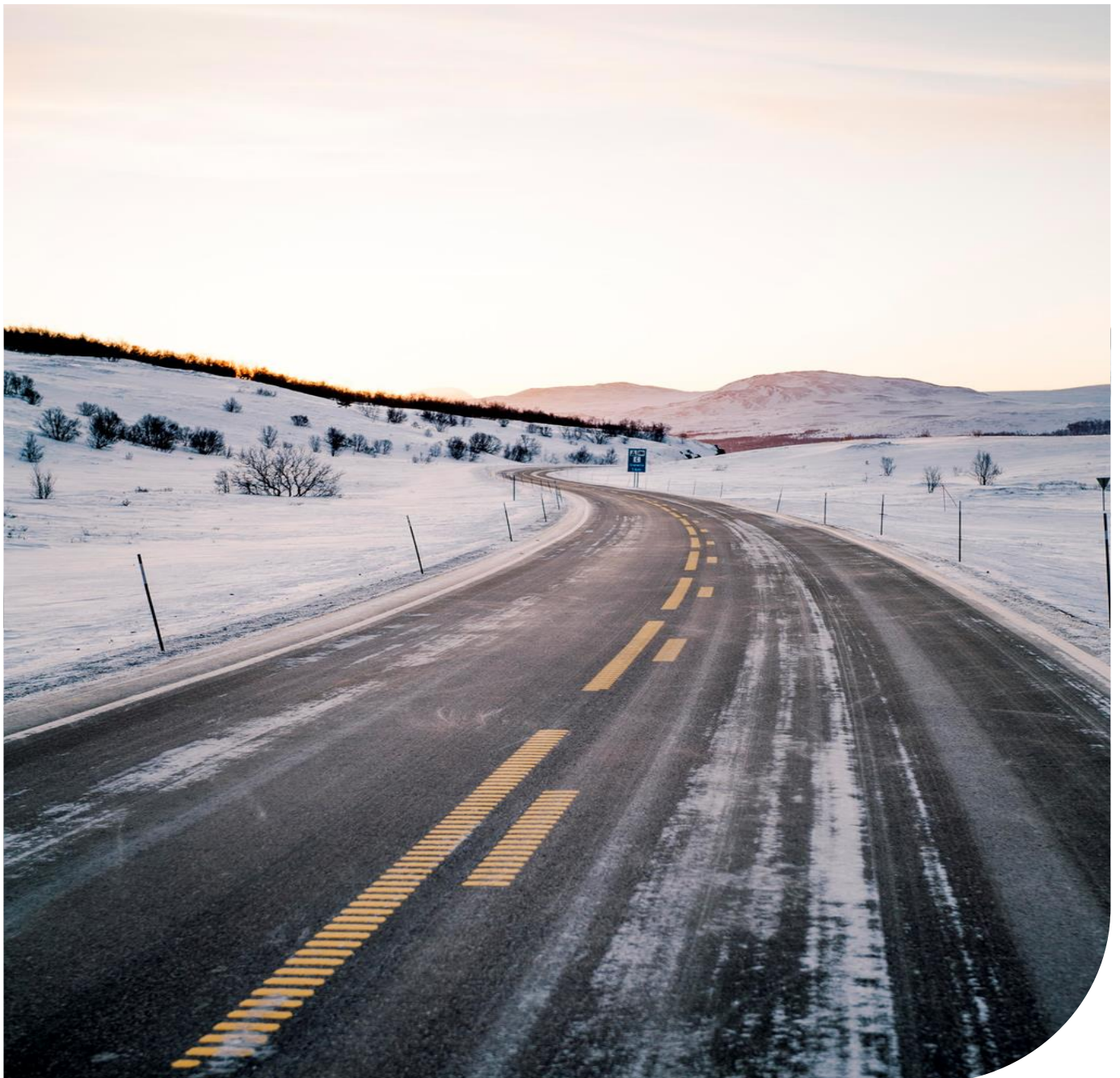


# Eika Boligkreditt AS

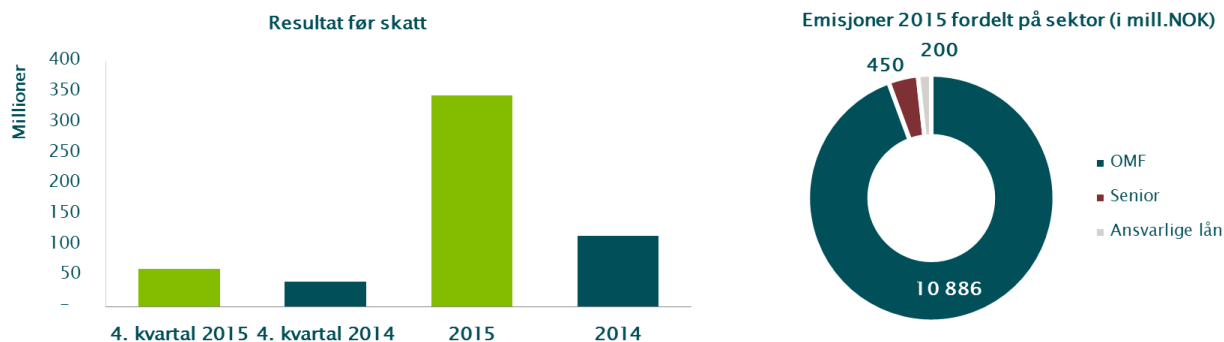
## Rapport for fjerde kvartal 2015

Urevidert

---



## Hovedpunkter



### Fjerde kvartal 2015

- Resultat før skatt 61 millioner kroner (41)
- Resultat før skatt 53 millioner kroner eksklusiv positive 8 millioner kroner i verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (25)
- 2,3 prosent utlånsvekst kvartal over kvartal (0,2)
- Provisjoner til eierbankene på 94 millioner kroner (143)
- Utstedt 4,6 milliarder kroner i obligasjoner (0,2)

### 2015

- Resultat før skatt 345 millioner kroner (116)
- Resultat før skatt 117 millioner kroner eksklusiv 228 millioner i positive verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (131)
- 6,0 prosent utlånsvekst (årlig rate)
- Provisjoner til eierbankene på 456 millioner kroner (582)
- Utstedt 11,5 milliarder kroner i obligasjoner (10,1)

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

## RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL

---

### Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen (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 fjerde kvartal 2015 har eierbankene overført til sammen 64,5 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 fjerde kvartal og 2015

#### Resultat før skatt

I fjerde kvartal 2015 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 61,4 millioner kroner. For samme periode i 2014 var resultat før skatt 40,6 millioner kroner. I resultatet for fjerde kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 7,9 millioner kroner (15,6), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 53,4 millioner kroner. For øvrig er resultatet påvirket av verdiendring finansielle instrumenter med netto gevinst på utlån til virkelig verdi med 7,8 millioner kroner, netto gevinst på finansielle derivater med 0,9 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med 12,3 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 7,2 millioner kroner. Resultatet for fjerde kvartal 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 13,8 millioner kroner, mot 16,0 millioner kroner for fjerde kvartal 2014.

I 2015 har foretaket et resultat før skattekostnad på 345 millioner kroner, mot et resultat før skatt på 115,7 millioner kroner i 2014. I resultatet inngår positive verdiendringer i basisswaper med 228,3 millioner kroner (-15,3), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 116,7 millioner kroner. For øvrig er resultatet påvirket av verdiendring finansielle instrumenter med netto gevinst på utlån til virkelig verdi med 7,8 millioner kroner, netto tap på finansielle derivater med 7,7 millioner kroner, netto gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med 232,9 millioner kroner (inkluderer verdiendring basisswaper), samt netto tap på obligasjoner og sertifikater med 30,3 millioner kroner. Resultatet i 2015 inkluderer således netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 202,6 millioner kroner, mot netto tap på 3,4 millioner kroner for 2014. Renter på fondsobligasjoner med 24,5 millioner kroner er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Som det fremgår over er resultatet for 2015 i vesentlig grad påvirket av verdiendringer i basisswaper på foretakets derivater. Basisswaper er et prislelement 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 fjerde kvartal utgjorde 469 millioner kroner, mot 604 millioner kroner i samme periode i 2014. I fjerde kvartal utgjorde foretakets netto renteinntekter 152 millioner kroner, mot 180 millioner kroner i samme periode i 2014.

Eika Boligkreditts renteinntekter i 2015 utgjorde 2 067 millioner kroner, mot 2 462 millioner kroner i 2014. I 2015 utgjorde foretaket netto renteinntekter 635 millioner kroner, mot 741 millioner kroner i 2014. Reduksjonen i foretakets renteinntekter og netto renteinntekter skyldes henholdsvis lavere utlånsrenter og reduserte utlånsmarginer på boliglån.

## Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjoner, utgjorde i fjerde kvartal 94 millioner kroner, sammenlignet med 143 millioner kroner for samme periode i 2014.

For hele 2015 utgjorde distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjoner, 456 millioner kroner, sammenlignet med 582 millioner kroner i 2014. Reduksjonen i distributørprovisjoner skyldes reduserte utlånsmarginer for eierbankene på utlånsporteføljen i foretaket.

## Balanse og likviditet

### Balanse

Ved utgangen av 2015 hadde foretaket en forvaltningskapital på 89,9 milliarder kroner, som er en økning på 8,6 milliarder kroner siden årsskiftet.

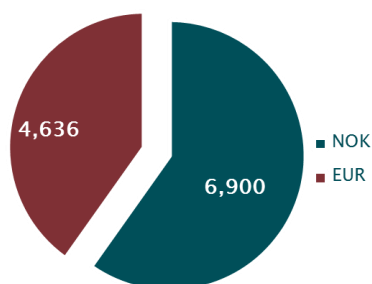
### Utlån

Ved utgangen av 2015 var foretakets utlånsportefølje 64,5 milliarder kroner, som er en netto økning på 3,6 milliarder kroner siden årsskiftet som tilsvarende en utlånsvekst på 6,0 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 Boligkreditt.

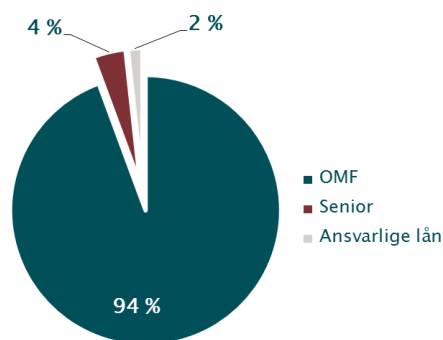
### Innlån

Eika Boligkreditt har utstedt obligasjoner pålydende 11,5 milliarder kroner i 2015, fordelt på 10,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 450 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 200 millioner kroner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2015



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2015



60 prosent av emisjonsvolumet i 2015 er utstedt i obligasjoner denominert i norske kroner og de resterende 40 prosentene i euro. 94 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

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

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	2015	2014	2013
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i SEK)	-	-	925
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 636	4 123	7 409
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	6 250	3 750	10 508
Senior lån (utstedt i NOK)	450	1 975	2 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	200	-	250
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	200	250
<b>Totalt utstedt</b>	<b>11 536</b>	<b>10 048</b>	<b>21 642</b>

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2015 er 6,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av fjerde kvartal 2015 er 4,1 år, som er ned 0,3 år fra årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner med fortrinnsrett	76 950	69 952	61 129
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 926	2 926	2 410
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	-	350
Ansvarlig lån	449	250	429
Fondsobligasjoner <sup>1</sup>	-	448	249
<b>Sum innlån</b>	<b>80 325</b>	<b>73 576</b>	<b>64 567</b>

<sup>1</sup>Eika Boligkreditt har i andre kvartal 2015 reklassifisert fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet.

Foretakets samlede innlån ved utgangen av 2015 var 80,3 milliarder kroner. Dette er en økning på 7,2 milliarder kroner siden årsskiftet hensyntatt reklassifisering av fondsobligasjoner.

## Likviditet

Ved utgangen av 2015 har foretaket en samlet likviditetsportefølje på 14,9 milliarder kroner, inkludert mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 5 milliarder kroner. Mottatt 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 3,6 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## Revidert distribusjonsavtale

I dialog med eierbankene har selskapet i 2015 gjennomført en revisjon av gjeldende distribusjonsavtale. Med virkning fra 1. januar 2015 er det inngått tilleggsavtale til distribusjonsavtalen med eierbankene som regulerer eierbankenes nettorente, det vil si den pris eierbankene betaler for finansiering gjennom Eika Boligkreditt. Endringen i avtalen medfører at eierbankenes nettorente påvirkes av markedsprisen for nye innlån i OMF-markedet, og om eierbankene øker eller reduserer sin finansiering gjennom Eika Boligkreditt. Videre er det inntatt reguleringer av eierbankenes plikt til å opprettholde sin andel av låneporteføljen i sikkerhetsmassen. Dersom eierbankens andel av låneporteføljen i Eika Boligkreditt på noe tidspunkt faller under et fastsatt nivå regulert i tilleggsavtalen, er eierbanken, etter skriftlig varsel, forpliktet til å betale til Eika Boligkreditt nåverdien av selskapets beregnede kostnader for en tilsvarende innfrielse av selskapets innlån i markedet. Krav overfor eierbanken i henhold til avtalen, kan fra Eika Boligkreditts side motregnes i provisjonsbetalinger fra Eika Boligkreditt til eierbanken.

Videre er det i fjerde kvartal gjennomført en større revisjon av distribusjonsavtalen hvor den viktigste materielle endring er ny avtale om kredittgarantier fra eierbankene overfor Eika Boligkreditt. Mens garantibeløpene tidligere var faste andeler av det enkelte lån, samt en felles garantiramme, har bankene i ny avtale en nærmere bestemt maksimal garantiforpliktelse i en rullerende 12 måneders periode. Ny garantiavtale regulerer at banken plikter å dekke 80 prosent av et konstatert tap på et lån som banken har overført. Overskytende 20 prosent av tapet kan Eika Boligkreditt motregne i provisjonen overfor 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 utlånsportefølge i selskapet, 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 Eika Boligkreditt. Reviderte distribusjonsavtale erstatter tidligere inngått distribusjonsavtale, og trådte i kraft 1. oktober 2015.

## Oppsigelse av distribusjonsavtalen med OBOS-banken

Eika Boligkreditt har en tid vært kjent med at OBOS-banken har vurdert om de skal etablere eget heleid boligkredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Den 11. januar 2016 meldte OBOS-banken i børsmelding at de har besluttet å etablere et heleid boligkredittforetak. Som en følge av OBOS-bankens beslutning, vedtok styret i Eika Boligkreditt i styremøte 9. februar 2016 oppsigelse av distribusjonsavtalen med OBOS-banken. Ved oppsigelse av distribusjonsavtalen fra Eika Boligkreditts side gjelder en oppsigelsesfrist på 12 måneder. Gjeldende distribusjonsavtale vil således løpe på vanlig måte til februar 2017. På opphørstidspunktet for distribusjonsavtalen opphører retten for OBOS-banken til å overføre nye boliglån til Eika Boligkreditt.

Det følger videre av distribusjonsavtalen at OBOS-banken og Eika Boligkreditt forut for opphørstidspunktet skal søke å komme frem til en avtale om videreføring av OBOS-bankens distribusjonsansvar for eksisterende låneportefølge. Partene anser det som svært sannsynlig at de kommer til enighet om en slik avtale, noe som innebærer at OBOS-banken vil opprettholde en betydelig låneportefølge og finansiering i Eika Boligkreditt i de kommende år. Ved utgangen av januar 2016 har OBOS-banken en låneportefølge og finansiering i Eika Boligkreditt på 7,7 milliarder kroner. Etter rebalansering av eierskap med grunnlag i OBOS-bankens andel av samlet låneportefølge ved utgangen av 2015, vil OBOS ha en eierandel på 11,7 prosent av aksjene i Eika Boligkreditt.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av fjerde kvartal 2015 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 4 505 millioner kroner som er en økning med 882 millioner kroner siden årsskiftet. Ansvarlig kapital har økt som følge av opptak av 200 millioner i et nytt ansvarlig lån i første kvartal og to egenkapitalemisjoner på 400 og 200 millioner kroner mot eksisterende aksjonærer i henholdsvis andre og fjerde kvartal. I tillegg er det avsatt til fond for urealiserte gevinster med 86 millioner kroner knyttet til verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi, og aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg. Fondet regnes som bundet egenkapital, og avsetning til fondet begrenser dermed adgangen til å dele ut utbytte.

Boliglånene i Eika Boligkreditt kan i henhold til interne regler ikke ha høyere belåningsgrad enn 60 prosent av panteobjektets verdi ved innføring i sikkerhetsmassen. Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravforskriften.

Foretaket har siden tredje kvartal 2014 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 motpartorisiko for derivater. I tråd med veksten i det samlede utlån og en økning i likviditetsporteføljen, har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt tilsvarende, og utgjorde 27,5 milliarder kroner ved utgangen av fjerde 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	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	27 510	25 154	21 445
Ansvarlig kapital	4 505	3 623	3 077
Kapitaldekning i prosent	16,4 %	14,4 %	14,3 %

Med bakgrunn i motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent den 30. juni 2015, som er vedtatt å øke videre til 1,5 prosent fra 30. juni 2016, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 11,0 % (13,1 % per 31.12.2015)
- Kjernekapital: 12,5 % (14,7 % per 31.12.2015)
- Ansvarlig kapital: 14,5 % (16,4 % per 31.12.2015)

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 31. desember 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 13,1 prosent.

## Utsiktene fremover

I 2015 hadde foretaket en utlånsvekst på 3,6 milliarder som tilsvarer en utlånsvekst på 6,0 prosent omregnet til årlig rate. For 2014 var utlånsveksten i foretaket til sammenligning 3,2 milliarder. Foretaket forventer for 2016 en utlånsvekst på samme nivå som 2015. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator i november 2015 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,2 prosent.

Det har vært et meget utfordrende obligasjonsmarked med lavere likviditet og betydelig høyere kredittmarginer i 2015. Kredittmarginen over pengemarkedsrenten (3M Nibor) for foretakets obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og med fem års løpetid, har steget fra 28 basispunkter i slutten av mai 2015 til 74 basispunkter i slutten av desember. Tilsvarende har kredittmarginen for seniorobligasjoner utstedt av en gjennomsnittlig eierbank steget fra 85 basispunkter til 180 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.

Boligprisveksten i Norge har avtatt gjennom 2015. Prisene falt i fjerde kvartal med 1,4 prosent etterfølgende en stigning i de tre foregående kvartalene med henholdsvis 0,5 prosent i tredje kvartal, 1,2 prosent i andre kvartal og meget sterke 4,7 prosent i første kvartal. I 2015 har landsgjennomsnittet for boligprisene steget 5,0 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. Når det gjelder forventningene til boligprisutviklingen for 2016, forventer de fleste analytikerne en positiv men noe lavere boligprisvekst enn vi har sett i 2015.

Norges Banks Utlånsundersøkelse for fjerde kvartal viser at husholdningenes låneetterspørsel avtar, og at bankene venter at den vil falle ytterligere fremover. Samtidig rapporterer bankene om noe strammere kredittpraksis overfor husholdningene, hovedsakelig som følge av svakere økonomiske utsikter. Det er imidlertid ikke ventet ytterligere innstramning fremover. Bankene rapporterte om lavere utlånsmarginer på lån til husholdninger i fjerde kvartal, og de venter ytterligere nedgang i første kvartal. Utviklingen i Eika Boligkreditt utlånsmarginer har utvist samme utvikling som beskrevet i utlånsundersøkelsen.

Veksten i norsk økonomi forventes å ta seg noe opp i 2016. De negative impulsene fra petroleumsnæringen reduseres, samtidig som etterspørselen fra fastlandet øker i 2016 (Statistisk Sentralbyrå forventer 2,0 prosent mot 1,5 prosent i 2015). 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.

Selv om det kan antas at det internasjonale finansmarked, og spesielt euroområdet og fremvoksende økonomier, fortsatt vil være preget av noe uro i tiden som kommer, tror styret at interessen for norske obligasjoner med fortrinnsrett vil være god. Den gode makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med øvrige europeiske land, kombinert med en generelt god økonomisk situasjon for privathusholdninger og bedrifter, medfører at norske utstedere er etterspurt blant norske og internasjonale investorer. Selskapet forventer derfor å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 9. februar 2016

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	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	Aret 2015	Aret 2014
<b>RENTEINNTEKTER</b>					
Renter av utlån til kunder		434 583	553 574	1 916 365	2 242 552
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		7 211	10 328	33 630	41 060
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		23 267	34 599	98 548	159 174
Andre renteinntekter		4 384	5 233	18 098	18 772
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>469 445</b>	<b>603 733</b>	<b>2 066 641</b>	<b>2 461 558</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>					
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		329 219	408 776	1 408 889	1 661 167
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		(12 754)	10 769	15 357	41 731
Andre rentekostnader		780	4 249	7 062	18 059
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>317 245</b>	<b>423 794</b>	<b>1 431 309</b>	<b>1 720 957</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>152 201</b>	<b>179 939</b>	<b>635 332</b>	<b>740 600</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>89 564</b>	<b>140 331</b>	<b>441 604</b>	<b>571 145</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>62 637</b>	<b>39 608</b>	<b>193 729</b>	<b>169 456</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 430</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	(7 187)	(64)	(30 331)	10 073
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	12 332	14 432	232 913	(20 653)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	870	(12 916)	(7 755)	(11 264)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	7 799	14 546	7 830	18 407
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>13 813</b>	<b>15 998</b>	<b>202 656</b>	<b>(3 437)</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>					
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6 802	6 685	26 130	24 855
Administrasjonskostnader		3 542	4 578	16 434	15 571
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>10 344</b>	<b>11 263</b>	<b>42 565</b>	<b>40 426</b>
Avskrivninger		490	434	1 983	1 962
Andre driftskostnader		4 234	3 271	13 225	12 652
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>61 382</b>	<b>40 638</b>	<b>345 042</b>	<b>115 748</b>
Skattekostnad		7 859	11 337	81 677	29 924
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>53 524</b>	<b>29 301</b>	<b>263 365</b>	<b>85 824</b>
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat (pensjoner)		1 301	(1 650)	1 301	(1 650)
Andre inntekter og kostnader som senere kan bli omklassifisert til resultat (aksjer)		14 700	-	14 700	-
Skatt på andre inntekter og kostnader		(325)	445	(325)	445
<b>TOTALRESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>69 200</b>	<b>28 097</b>	<b>279 041</b>	<b>84 620</b>

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 168 806 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 24 462 tusen kroner.

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>3 386 131</b>	3 708 022
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	<b>64 527 405</b>	60 888 984
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		<b>122 069</b>	119 841
<b>Verdipapirer</b>			
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	11 553 507	7 920 530
Finansielle derivater	Note 8,9	10 309 668	8 608 941
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10,11	29 700	15 000
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>21 892 875</b>	16 544 471
<b>Andre immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		-	32 419
Varige immaterielle eiendeler		3 690	4 609
<b>Sum andre immaterielle eiendeler</b>		<b>3 690</b>	37 028
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>89 932 170</b>	81 298 346
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	Note 13	<b>4 967 024</b>	4 260 484
<b>Finansielle derivater</b>	Note 8,9	<b>66 236</b>	76 018
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	Note 6	<b>79 876 051</b>	72 877 916
<b>Annen gjeld</b>		<b>284 691</b>	355 539
<b>Pensjonsforpliktelser</b>		<b>6 055</b>	6 683
<b>Utsatt skatt</b>		<b>40 128</b>	-
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	Note 7	<b>449 518</b>	697 976
<b>SUM GJELD</b>		<b>85 689 703</b>	78 274 617
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		856 674	713 455
Overkurs		2 203 709	1 746 928
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 12	<b>3 538 111</b>	2 938 111
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealisert gevinst		85 773	-
Annen egenkapital		169 808	85 618
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 12	<b>255 582</b>	85 618
<b>Hybridkapital</b>			
Fondsobligasjoner		448 775	-
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>448 775</b>	-
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>4 242 467</b>	3 023 729
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>89 932 170</b>	81 298 345

# Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs <sup>1</sup>	Annen innskutt egenkapital <sup>2</sup>	Fond for urealisert gevinst <sup>3</sup>	Annen egenkapital <sup>4</sup>	Fondsobligasjoner <sup>5</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>176 848</b>	<b>448 543</b>	<b>3 963 502</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>2 049 830</b>	<b>477 728</b>	-	<b>210 843</b>	<b>446 617</b>	<b>3 995 571</b>
Resultat for perioden	-	-	-	85 773	(41 035)	24 462	69 200
Kapitalforhøyelse	46 120	153 880	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(22 304)	(22 304)
<b>Balanse per 31. desember 2015</b>	<b>856 673</b>	<b>2 203 709</b>	<b>477 728</b>	<b>85 773</b>	<b>169 808</b>	<b>448 775</b>	<b>4 242 467</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> Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg, og urealisert gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapire.

<sup>4</sup> Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

<sup>5</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 2015 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 rentebetalsdato.

- 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 rentebetalsdato.

Eika Boligkreditt AS har rett til ikke å betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2015	2014
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat for perioden	263 365	85 824
Skattekostnad	81 677	29 924
Periodens betalte skatt	(26 644)	(37 455)
Ordinære avskrivninger	1 983	1 962
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	673	527
Endring i utlån til kunder	(3 638 421)	(3 197 131)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(3 632 977)	(2 553 903)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(199 353)	52 343
Rentekostnader	1 431 309	1 720 957
Betalte renter	(1 434 520)	(1 741 973)
Renteinntekter	2 048 543	2 461 558
Mottatte renter	(2 044 414)	(2 437 420)
Endring i andre finansielle eiendeler	(21 057)	(48 985)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(69 993)	7 914
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(7 239 829)</b>	<b>(5 655 858)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1 064)	(1 394)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(1 064)</b>	<b>(1 394)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	11 273 811	9 866 770
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(5 777 050)	(6 317 480)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	200 316	199 632
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	-	(179 653)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	706 540	1 913 457
Utbetaling av utbytte	(84 616)	(20 089)
Innbetaling av ny aksjekapital	600 000	500 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>6 919 001</b>	<b>5 962 637</b>
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(321 892)	305 385
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>3 386 130</b>	<b>3 708 023</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 2015 reklassifisert fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Se også egenkapitaloppstillingen for mer informasjon.

Regnskapet for fjerde 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 fremtidige 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. 31.12.2015 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	4 kvartal 2015	4. kvartal 2014	2015	2014
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	7 799	14 546	7 830	18 407
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(7 187)	(64)	(30 331)	10 073
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	(485 427)	(4 779 972)	(1 501 374)	(5 439 933)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	870	(12 916)	(7 755)	(11 264)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	497 759	4 794 404	1 734 286	5 419 280
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi<sup>2</sup></b>	<b>13 813</b>	<b>15 998</b>	<b>202 656</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 fjerde kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 7,9 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i fjerde kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med positive 5,9 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på positive 13,8 millioner kroner, mot positive 16 millioner kroner for samme periode i 2014.

I resultatet for 2015 inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på positive 228,3 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positive 7,8 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med negative 7,7 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med positive 4,5 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med negative 30,3 millioner kroner. Resultatet for 2015, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på positive 202,6 millioner kroner, mot negative 3,4 millioner kroner 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 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 sikringsbokføring.

## Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Nedbetalingslån - privatmarked	55 609 560	52 047 723
Nedbetalingslån - borettslag	8 868 801	8 791 895
Justering utlån til virkelig verdi <sup>1</sup>	49 042	49 365
<b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b>	<b>64 527 405</b>	<b>60 888 984</b>
Individuelle nedskrivninger	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-
<b>Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi</b>	<b>64 527 405</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 31. desember 2015.

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

### 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	61 548 324	61 548 324
Utlån til fast rente	2 930 037	2 979 081
<b>Sum utlån</b>	<b>64 478 361</b>	<b>64 527 405</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 fjerde kvartal 2015 er det i dialog med eierbankene gjennomført en større revisjon av distribusjonsavtalen hvor den viktigste materielle endring er ny avtale om kredittgarantier fra eierbankene overfor Eika Boligkreditt. Mens garantibeløpene tidligere var faste andeler av det enkelte lån, samt en felles garantiramme, har bankene i ny avtale en nærmere bestemt maksimal garantiforpliktelse i en rullerende 12 måneders periode. Ny garantiavtale regulerer at banken plikter å dekke 80 prosent av et konstatert tap på et lån som banken har overført. Overskytende 20 prosent av tapet kan Eika Boligkreditt motregne i provisjonen overfor 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 selskapet, minimum 5 millioner kroner eller 100 prosent av läneporføljen 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 Eika Boligkreditt. Reviderte distribusjonsavtale erstatter tidligere inngått distribusjonsavtale, og trådte i kraft 1. oktober 2015.

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

31.12.2015

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	2 847 632	2 847 512	2 846 055
Kredittforetak	5 826 589	5 855 141	5 855 077
Statsobligasjoner	743 324	747 456	772 046
Statskasseveksler	2 060 543	2 060 662	2 080 330
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>11 478 088</b>	<b>11 510 770</b>	<b>11 553 507</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>42 737</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning var 1,08 prosent i 2015. 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 i 2014. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	31.12.2015	31.12.2014
Gjennomsnittlig løpetid	1,4	1,4
Gjennomsnittlig durasjon	0,1	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	31.12.2015	31.12.2014
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 209 407	1 212 344
NO0010536089	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2009	2015	-	199 948
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	1 996 409	2 008 631
NO0010565211	327 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	-	327 116
NO0010572373	4 037 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	4 036 677	4 608 526
XS0537088899	487 133	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	-	4 404 735
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	700 000	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	706 932	709 778
NO0010612039	2 700 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	2 702 772	2 703 910
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 500 981	1 501 072
NO0010631336	738 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	738 211	850 657
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	4 794 878	4 513 900
NO0010648884	308 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2012	2015	-	307 961
NO0010648892	1 400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	1 400 624	1 401 061
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	6 216 586	5 851 519
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	9 586 444	9 027 429
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 241 153	5 246 545
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1 000 934	1 001 254
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 006 742	1 008 460
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	996 313	996 007
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	9 562 629	9 006 347
NO0010685480	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 027 756	3 029 766
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	552 225	552 673
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	313 957	287 680
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	733 266	672 197
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 772 513	4 491 684
NO0010732258	3 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	3 111 754	-
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	1 142 602	-
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625 %	2015	2021	4 771 603	-
Verdijusteringer							2 677 130	2 880 442
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>76 950 496</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	31.12.2015	31.12.2014
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2013	2015	-	250 095
NO0010691991	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,69%	2013	2015	-	199 953
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	600 009	600 018
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 822	199 762
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600 677	601 076
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 547	425 693
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,36%	2014	2016	399 969	399 889
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 836	249 789
NO0010732886	250 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	249 863	-
NO0010739287	200 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	199 832	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>2 925 555</b>	<b>2 926 275</b>

<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>79 876 051</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	31.12.2015	31.12.2014
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % <sup>1</sup>	2013	2023	249 761	249 661
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>2</sup>	2015	2025	199 757	-
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>449 518</b>	<b>249 661</b>
<b>Sum fondsobligasjoner<sup>3</sup></b>							<b>-</b>	<b>448 315</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>449 518</b>	<b>697 976</b>

<sup>1</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>2</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>3</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	
	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til kunder	64 527 405	60 888 984
<b>Fyllingssikkerhet og derivater:</b>		
Finansielle derivater (netto)	10 243 432	8 532 923
Annen fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	9 970 307	7 366 271
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>84 741 145</b>	<b>76 788 178</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	110,07 %	109,74 %

### OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner med fortrinnsrett	76 950 496	69 951 642
Over/underkurs	39 349	22 215
<b>Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen</b>	<b>76 989 845</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 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	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	33 500	25	-	-
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	43 170 312	10 309 644	43 050 563	8 608 941
<b>Total eiendeler finansielle derivater</b>	<b>43 203 812</b>	<b>10 309 668</b>	<b>43 050 563</b>	<b>8 608 941</b>

Gjeld	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	2 788 500	64 902	1 000 352	61 429
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	112 000	1 335	487 865	14 589
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>2 900 500</b>	<b>66 236</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 swaprente-elementet i de finansielle forpliktelsene. Rente- og valutawaper benyttes som sikringsinstrument.

Beløp i tusen kroner	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	43 058 312	10 308 309	42 562 698	8 594 352
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	43 058 312	(10 249 533)	42 562 698	(8 748 159)
<b>Netto balansført verdi</b>	<b>-</b>	<b>58 776</b>	<b>-</b>	<b>(153 807)</b>

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

<sup>2</sup>Balansført verdi på sikringsinstrumenter er netto markedsverdi. Balansført 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	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	2015	2014
Sikringsinstrumenter	497 759	4 794 404	1 734 286	5 419 280
Sikringsobjekt	(485 427)	(4 779 972)	(1 501 374)	(5 439 933)
<b>Netto gevinst/tap (ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>12 332</b>	<b>14 432</b>	<b>232 913</b>	<b>(20 653)</b>

<sup>3</sup>Den positive verdiendringen på finansielle instrumenter i fjerde 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. 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. Verdsettelse av aksjer tilgjengelig for salg er basert på neddiskonterte kontantstrømmer.

#### 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	2 979 081
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 852 376	8 701 132	-
Finansielle derivater	-	10 309 668	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29 700
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 852 376</b>	<b>19 010 800</b>	<b>3 008 781</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Finansielle derivater	-	66 236	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>66 236</b>	<b>-</b>

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene 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>
<b>Finansiell gjeld</b>			
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	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2015	inntekter og kostnader	31.12.2015
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 070 626	2 145 706	(245 080)	-	7 830	-	2 979 081
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	14 700	29 700
<b>Sum</b>	<b>1 085 626</b>	<b>2 145 706</b>	<b>(245 080)</b>	<b>-</b>	<b>7 830</b>	<b>14 700</b>	<b>3 008 781</b>

2014				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2014	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2014	inntekter og kostnader	31.12.2014
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 31.12.2015

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 95 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 95 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 kredittspread gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både per 31.12.15, og kumulativt.

## Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

### Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel
Eiendomsverdi AS	353 269	15 000	29 700	18,79 %
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>15 000</b>	<b>29 700</b>	<b>18,79 %</b>

## Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Aksjekapital	856 674	713 455
Overkurs	2 203 709	1 746 928
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	-	-
Annen egenkapital	1 003	999
<b>Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner</b>	<b>3 539 113</b>	<b>2 939 109</b>
Fond for urealisert gevinst	85 773	-
Immaterielle eiendeler	(3 690)	(4 609)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(14 656)	(9 206)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 606 540</b>	<b>2 925 294</b>

Ren kjernekapitaldekning	31.12.2015	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	27 509 998	25 154 656
Ren kjernekapital	3 606 540	2 925 294
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>13,1 %</b>	<b>11,6 %</b>

Sum ren kjernekapital	3 606 540	2 925 294
Fondsobligasjoner	448 775	448 315
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>4 055 315</b>	<b>3 373 609</b>

Kjernekapitaldekning	31.12.2015	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	27 509 998	25 154 656
Kjernekapital	4 055 315	3 373 609
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>14,7 %</b>	<b>13,4 %</b>

Sum kjernekapital	4 055 315	3 373 609
Ansvarlig lån	449 518	249 661
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 504 832</b>	<b>3 623 270</b>

Kapitaldekning	31.12.2015	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	27 509 998	25 154 656
Ansvarlig kapital	4 504 832	3 623 270
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,4 %</b>	<b>14,4 %</b>

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 200 800	2 012 372
Overskudd av ansvarlig kapital	2 304 032	1 610 897

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.12.2015

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	25 243 451	2 019 476
Operasjonell risiko	336 653	26 932
CVA risiko <sup>2</sup>	1 929 894	154 392
<b>Sum</b>	<b>27 509 998</b>	<b>2 200 800</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. 31. desember 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 (som er vedtatt å øke videre til 1,5 prosent fra 30. juni 2016), 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 31. desember 2015 med en ren kjernekapitaldekning på 13,1 %.

Selskapet 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 13 – 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 fjerde kvartal 2015 mottatt kontantsikkerhet på 5 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 3,6 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

## Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

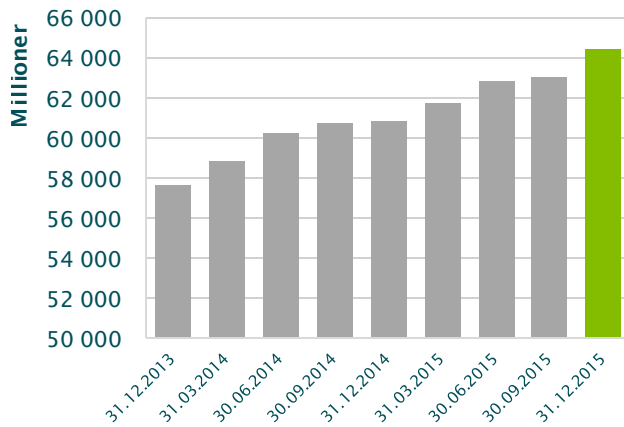
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2014 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse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

## Note 15 – Risikostyring

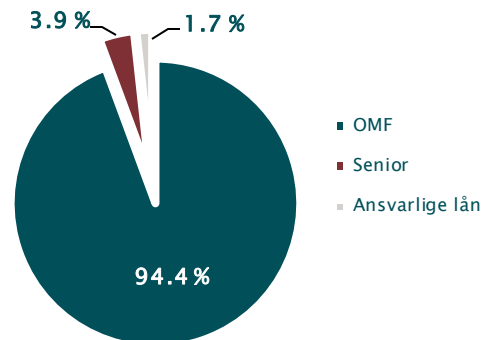
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2014 beskriver foretakets finansielle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

## Nøkkeltall – Utvikling

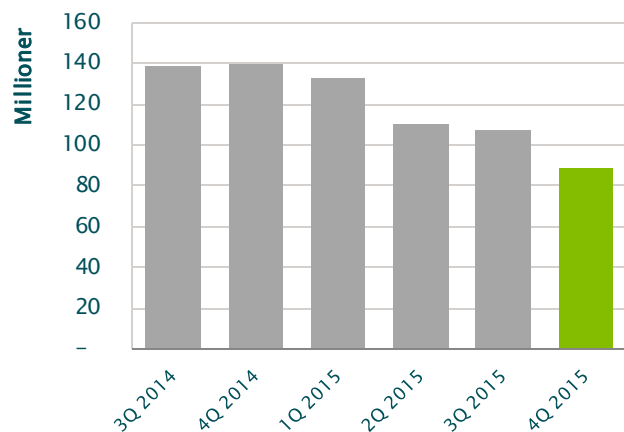
### Ut lån til kunder



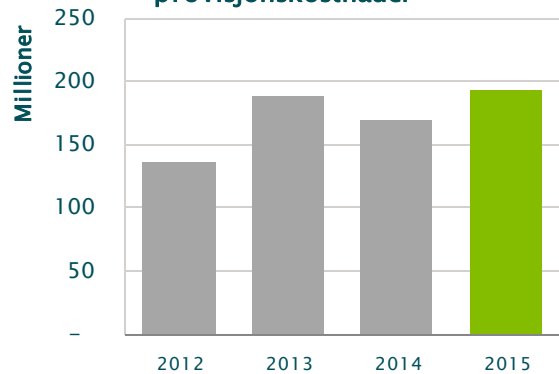
### Emisjoner 2015 fordelt på sektor



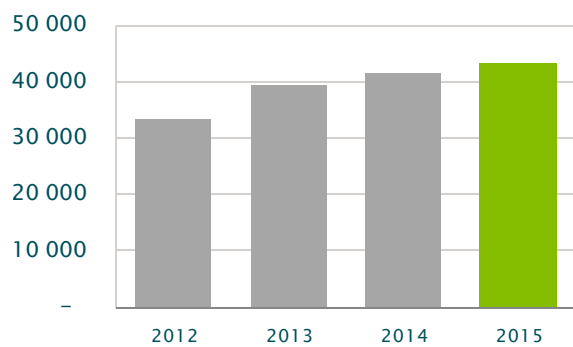
### Distributørprovisjoner



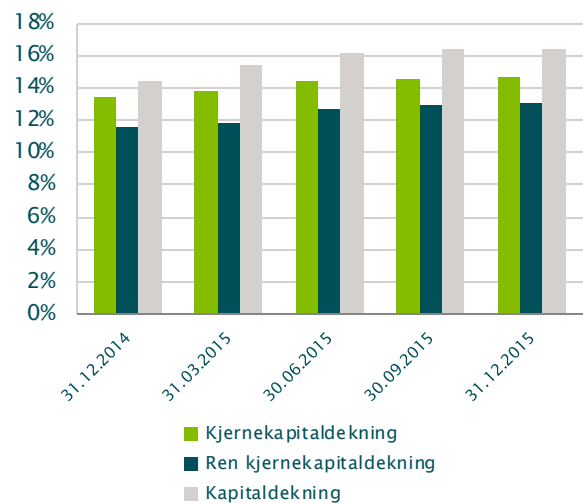
### Netto renteinntekter etter provisjonskostnader



### Antall lån



### Kapitaldekning





## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
<b>Balanseutvikling</b>		
Utlån til kunder	64 527 405	60 888 984
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	79 876 051	72 877 916
Ansvarlig lånekapital	449 518	697 976
Egenkapital	4 242 467	3 023 729
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,7	3,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	82 844 186	76 845 438
Forvaltningskapital	89 932 170	81 298 346
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>		
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,5	0,7
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,1	0,1
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>1</sup>	10,7	4,2
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 542 029	4 105 977
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>2</sup>	29,8	32,5
<b>Soliditet</b>		
Ren kjernekapital	3 606 540	2 925 294
Kjernekapital	4 055 315	3 373 609
Ansvarlig kapital	4 504 832	3 623 270
Vektet beregningsgrunnlag	27 509 998	25 154 656
Ren kjernekapitaldekning i %	13,1	11,6
Kjernekapitaldekning i %	14,7	13,4
Kapitaldekning i %	16,4	14,4
Uvektet kjernekapitalandel i % <sup>3</sup>	4,3	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

### Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
Likviditetsindikator I <sup>4</sup>	106 %	100 %	105 %	108 %	101 %
Likviditetsindikator II <sup>5</sup>	115 %	115 %	115 %	118 %	115 %
<b>Gjennomsnitt av indikatorer</b>	<b>111 %</b>	<b>108 %</b>	<b>110 %</b>	<b>113 %</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](mailto:boligkreditt@eika.no)  
Parkveien 61  
P.b 2349 Solli  
0201 Oslo

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