eika. Boligkreditt

Årsrapport 2016

Ved din side.

Foto forside: *Olden i Stryn, Sogn og Fjordane*

Henningsvær, Lofoten, Nordland

Innhold

Eika Alliansen 4

Dette er Eika Boligkreditt 5

Historie 6
2016: Sammendrag 7
Dette er Eika Boligkreditt 8
Eierstruktur og ledelse 9
Styret 10
Ledergruppen 11
Visjon, mål og strategier 12
Strategipyramide 13
Resultater og nøkkeltall 14

Årsberetning og -regnskap 17

Hovedtall 2016 18
Årsberetning 19
Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5 27
Resultatregnskap 28
Balanse 29
Eiendeler 29
Gjeld og egenkapital 30
Egenkapitaloppstilling 31
Kontantstrømoppstilling 32
Noter til regnskapet 33
Revisors beretning 54

Nøkkeltall 57

Eika Alliansen

Jæren, Rogaland

Eika Alliansen består av 73 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 360 milliarder kroner, rundt en million kunder og mer enn 3000 medarbeidere. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet – og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

Eika Boligkreditt

Eika Boligkreditt er et kredittforetak som ved utgangen av 2016 var eid av 71 lokalbanker i Eika Alliansen og OBOS. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer lokalbankene ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). I kraft av sin størrelse har Eika Boligkreditt mulighet til å oppta lån både i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der selskapet oppnår markedets beste betingelser. Eika Boligkreditt sikrer lokalbankene tilgang på finansiering til om lag samme vilkår som de større bankene i det norske markedet. Eika Boligkreditt er dermed en viktig bidragsyter til reduksjon i lokalbankenes finansieringsrisiko, samt medvirker til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

Lokalbankene i Eika

Lokale sparebanker har bidratt til bosetting, økonomisk utvikling og trygghet for privatkunder og næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Lokalbankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring med egen strategi, merkevare og profil.

Lokal tilstedeværelse, rådgivere med helhetlig finansiell kompetanse og et tydelig engasjement for kundene og lokalsamfunnet, sikrer lokalbanken en sterk posisjon, også i fremtiden. Lokalbanken er dessuten en betrodd og viktig rådgiver for det lokale næringslivet, med hovedvekt på små- og mellomstore bedrifter. Gjennom bankenes gaveinstitutt bidrar dessuten bankene i alliansen til nyskapning, vekst og utvikling gjennom finansiering av kultur, idrettslag og frivillige organisasjoner. Alliansebankene i Eika har blant landets høyeste kundetilfredshet og -lojalitet både i person- og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppen

Eika Gruppen utgjør finanskonsernet i Eika Alliansen, og er eid av 73 lokalbanker og OBOS. Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Eika Gruppen leverer en komplett plattform for bank-infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som gjør lokalbanken konkurransedyktig. I tillegg omfatter finanskonsernet produktselskapene Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling. Eika Gruppens produkter og løsninger distribueres gjennom ca 400 kontorer i Norge. Eika Boligkreditt ble i 2012 skilt ut av finanskonsernet Eika Gruppen og direkte eid av lokalbankene og OBOS.

Dette er Eika Boligkreditt

Historie	6
2016: Sammendrag	7
Dette er Eika Boligkreditt	8
Eierstruktur og ledelse	9
Styret	10
Ledergruppen	11
Visjon, mål og strategier	12
Strategipyramide	13
Resultater og nøkkeltall	14

Innvikfjorden, Sogn og Fjordane

Historie

2005

- Den 28. februar blir det første boliglånet overført fra Rørosbanken til selskapets sikkerhetsmasse.
- Allerede i oktober samme år har eierbankene rukket å finansiere en milliard gjennom Eika Boligkreditt.

2007

- Det norske regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) trer i kraft i juni.
- Samme måned blir Eika Boligkreditts OMF'er ratet til Aaa av Moody's Investors Service.
- Selskapet utsteder sin første OMF i Norge i august, mens den første internasjonale transaksjonen blir satt 24. oktober.

2009

- I løpet av november passerer sum bankfinansiering gjennom Eika Boligkreditt 20 milliarder kroner.
- Selskapets OMF'er blir nedgradert av Moody's Investors Service til Aa2.
- Eika Boligkreditt deltar i bytteordningen med staten med til sammen 10,4 milliarder kroner.

2010

- Eika Boligkreditt flytter til nye lokaler i Parkveien i Oslo.
- Kjartan M. Bremnes tiltrer som administrerende direktør i Eika Boligkreditt.

2012

- Eika Boligkreditt skilles ut fra finanskonsernet Eika Gruppen AS og blir direkte eid av lokalbankene og OBOS.
- Det etableres tettere avtalestruktur mellom de nye eierne og selskapet.
- I løpet av juni passeres 50 milliarder kroner i forvaltningskapital.
- Selskapet utsteder første «jumbo» (EUR 1 milliard) i euromarkedet.

2014

- Selskapets OMF'er blir oppgradert av Moody's Investors Service til Aa1 (AA+).
- Eika Boligkreditts OMF'er registreres på Oslo Børs Covered Bond Benchmark List.
- Samlet bankfinansiering gjennom Eika Boligkreditt passerer 60 milliarder kroner.
- Provisjoner til eierbankene på 582 millioner kroner.

2015

- Eika Boligkreditt innfører individuell innlånspris for eierbankene.
- Ny og forbedret avtale om kredittgarantier fra eierbankene trer i kraft 1. oktober.
- Ratingen av selskapets OMF'er blir ytterligere forbedret med en «notch» i «leeway».
- Fire av eierbankene fusjonerer og blir til to. Antallet eierbanker reduseres tilsvarende.

2016

- Eika Boligkreditt blir integrert i bankenes kredittportal i slutten av oktober.
- Samlet bankfinansiering gjennom Eika Boligkreditt passerer 70 milliarder kroner.
- Det inngås avtale med eierbankene om leveranse av sentrale data knyttet til selskapets rating fra Moody's Investor Service.

2016: Sammendrag

71

LOKALBANKER
Eika Boligkreditt er ved utgangen av 2016 direkte eid av 71 lokalbanker og OBOS.

398

KOMMUNER
Eika Boligkreditts sikkerhetsmasse inneholder lånekunder fra 398 ulike norske kommuner.

96,0 MRD.

FORVALTNINGSKAPITAL
Forvaltningskapitalen er på 96,0 milliarder ved utgangen av 2016.

47 TUSEN

BOLIGLÅN
Eika Boligkreditt har 47 592 boliglån i sikkerhetsmassen.

47,3 %

VALUTA
47,3 prosent av selskapets OMF'er er finansiert i NOK, mens 52,7 prosent er finansiert i annen valuta – hovedsakelig i Euro.

30,5 %

PANTEOBJEKTER
30,5 prosent av panteobjektene i selskapets sikkerhetsmasse ligger i Oslo og Akershus.

42,9 %

BELÅNINGSGRAD
Gjennomsnittlig belåningsgrad på boliglån i sikkerhetsmassen er på 42,9 prosent.

20

ANSATTE
Eika Boligkreditt har 20 fast ansatte medarbeidere. I tillegg har selskapet inngått avtale med Eika Gruppen om kjøp av tjenester på en rekke områder.

Dette er Eika Boligkreditt

Rådhuskaia, Oslo

Eika Boligkreditt er et kredittforetak som ved utgangen av 2016 var direkte eid av 71 lokalbanker i Eika Alliansen og OBOS. Selskapet har som hovedformål å sikre eierbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det norske og internasjonale finansmarked. En viktig del av selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft og redusere deres risiko. Ved utgangen av 2016 hadde bankene overført til sammen 71,5 milliarder kroner i boliglån, og på den måten avlastet eget finansieringsbehov med tilsvarende beløp.

Selskapet 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 obligasjonstypen har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. Ved å samle innlånsaktiviteten i Eika Boligkreditt har eierbankene fått en aktør i obligasjonsmarkedet som i kraft av sin størrelse kan oppnå konkurransedyktige vilkår både i det norske og internasjonale finansmarked.

Eika Boligkreditt startet sin virksomhet i februar 2005, og med dagens forvaltningskapital på 96,0 milliarder kroner står selskapet for en betydelig andel av eierbankenes eksternfinansiering. For å sikre best mulig vilkår for finansiering av eierbankene er selskapet en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked.

Eierstruktur og ledelse

Aksjonærer

71 lokalbanker og OBOS[1] — 100 %

73 lokalbanker og OBOS — 100 %

Eika Boligkreditt AS

Adm. Direktør Kjartan M. Bremnes

Risk Manager Mari M. Sjoner

Leder IT Thomas Johansen

Utlånssjef Hege A. Skoglund

Markedssjef Kurt E. Mikalsen

Økonomisjef Hugo J. Henriksen

Finansdirektør Odd-Arne Pedersen

Finanssjef Anders Mathisen

Eika Gruppen AS

[1] Bank2 og Sandnes Sparebank er kun aksjonærer i Eika Gruppen AS.

Styret

Tor Egil Lie

Styremedlem

- Født: 1955.
- Stilling: Adm. banksjef i Jæren Sparebank.
- Utdannelse: Høyskolekandidat Øk/adm. Rogaland DH/UiS, reg revisor.
- Andre styreverv: Styremedlem i Aktiv Jæren Eiendomsmegling AS, styremedlem i SAFI ved UiS.
- Styremedlem fra 2014.

Jon Guste-Pedersen

Styremedlem

- Født: 1959.
- Stilling: Banksjef i Skagerrak Sparebank.
- Utdannelse: Siviløkonom BI.
- Andre styreverv: Styreleder i Telemarksmegleren AS og styremedlem i NBNP AS.
- Styremedlem fra 2016.

Bjørn Riise

Styreleder

- Født: 1963.
- Stilling: Banksjef i Klæbu Sparebank.
- Utdannelse: EDB-ingienør TI, Foretaksøkonom TØH.
- Andre styreverv: Leder av fagråd Klæbu for Næringsforeningen i Trondheimsregionen.
- Styremedlem fra 2008, og styreleder fra 2015.

Olav Sem Austmo

Styremedlem

- Født: 1963.
- Stilling: Økonomi- og finansdirektør i TrønderEnergi AS.
- Utdannelse: Master i Finans BI Oslo. Autorisert Finansanalytiker NHH.
- Andre styreverv: Styreleder i TrønderEnergi Vind Holding og Energibygget AS, styremedlem i Sarepta Energi AS.
- Styremedlem fra 2015.

Terje Svendsen

Styremedlem

- Født: 1956.
- Stilling: President i Norges Fotballforbund.
- Utdannelse: Siviløkonom NHH.
- Andre styreverv: Styreleder i Tercon AS. Styremedlem i Midgardsormen AS, Bonitas Eiendomsforvaltning AS, Norsk Byggmontering AS og Saltdalshytta Gudbrandsdal AS.
- Styremedlem fra 2011.

Ledergruppen

Hugo J. Henriksen
Økonomisjef
- Født: 1969.
- Utdannelse: Siviløkonom Universitetet i Bodø.
- Erfaring: Terra-Gruppen, Ernst & Young.
- Ansatt i selskapet fra 2007.

Kurt E. Mikalsen
Markedssjef
- Født: 1968.
- Utdannelse: Cand. mag. Universitetet i Bodø.
- Erfaring: DNB, GMAC Commercial Finance.
- Ansatt i selskapet fra 2006.

Hege Skoglund
Utlånssjef
- Født: 1966.
- Utdannelse: Diplomøkonom BI.
- Erfaring: Spb. Gjensidige NOR, Spb. Kreditt AS.
- Ansatt i selskapet fra 2005.

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
- Født: 1965.
- Utdannelse: Advokat, Universitetet i Oslo/ King's College London.
- Erfaring: Advokatfirma BA-HR, Follo Consulting Team AS, Vesta Hygea AS.
- Ansatt i selskapet fra 2004.

Mari M. Sjoner
Leder risikostyring
- Født: 1985.
- Utdannelse: Siviløkonom Norges Handelshøyskole.
- Ansatt i selskapet fra 2010.

Odd Arne Pedersen
Finansdirektør
- Født: 1962.
- Utdannelse: Siviløkonom BI, AFA NHH, Master i Finans NHH.
- Erfaring: Terra Forvaltning, Terra Securities, Terra-Gruppen, Fearnley Fonds, DN Hypotekforening.
- Ansatt i selskapet fra 2008.

Anders Mathisen
Finanssjef
- Født: 1967.
- Utdannelse: Siviløkonom BI.
- Erfaring: Terra Forvaltning, SEB, Norges Bank.
- Ansatt i selskapet fra 2012.

Krokvika i Trondheimsfjorden, Nord-Trøndelag

Et strategisk viktig selskap for bankene

En av fellesnevnerne for lokalbankene i Eika Alliansen er at de har sterk lokal forankring, de er blant landets minste banker og de har gjennomgående høy andel av sin virksomhet rettet mot privat- og boliglånsmarkedet.

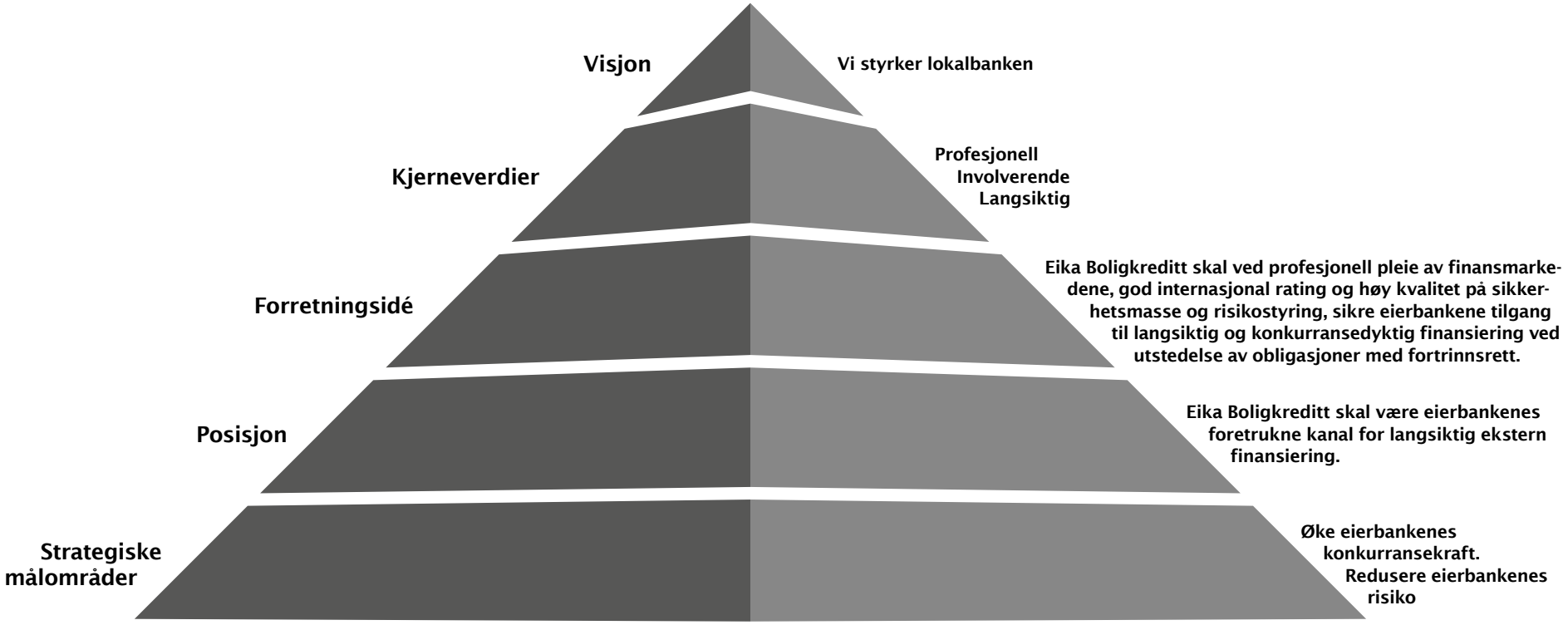
Da lokalbankene for 14 år siden bestemte seg for å etablere et felles boligkreditt-foretak, var det som en direkte følge av en utvikling der lokalbankene, som alle andre banker, opplevde fallende innskuddsdekning og tilsvarende økt behov for ekstern finansiering i obligasjonsmarkedet.

For små lokale banker betød det økt sårbarhet i forhold til å oppnå konkurransedyktige innlånspriser, samt høyere risikoeksponering ved at en ville bli utsatt for prissvingninger i det norske obligasjonsmarkedet. Den viktigste grunnen til etableringen av Eika Boligkreditt var således målet om å opprettholde konkurransekraften i boliglånssegmentet, som var og fortsatt er lokalbankenes viktigste marked, samt redusere finansierings- og refinansieringsrisikoen i obligasjonsmarkedet.

Gjennom Eika Boligkreditt oppnår eierbankene indirekte tilgang til gunstig finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett. Eierbankene er aktive brukere av selskapet, og ved utgangen av 2016 hadde eierbankene 71,5 milliarder kroner i samlet finansiering hos Eika Boligkreditt. Det tilsvarer drøyt halvparten av lokalbankenes totale eksternfinansiering, og andelen er økende.

Finansiering gjennom Eika Boligkreditt er med gjennomgående lengre løpetid og til en betydelig gunstigere innlånspris enn det hver og en av eierbankene ville oppnå på egenhånd. Nettopp derfor er Eika Boligkreditt blitt et viktig strategisk selskap for bankene – et selskap som bidrar til økt konkurransekraft og lavere risikoeksponering.

Eika Boligkreditts strategipyramide



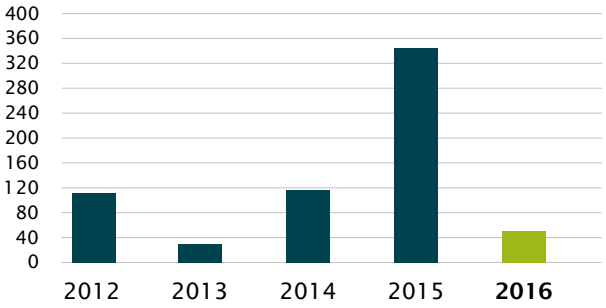
STRATEGISKE SATSNINGSOMRÅDER

- Tilpasset vekst
- God internasjonal rating
- Lønnsom og kostnadseffektiv
- Forsvarlig risiko
- Kvalitet i alle ledd

Resultater og nøkkeltall

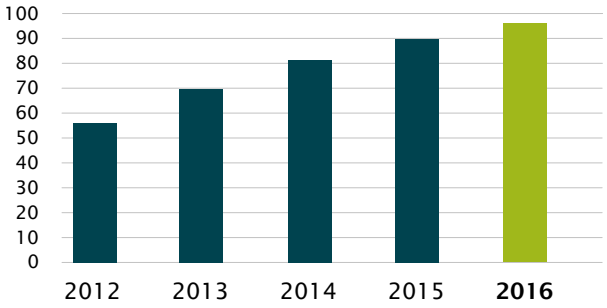
RESULTAT FØR SKATT

Beløp i millioner kroner



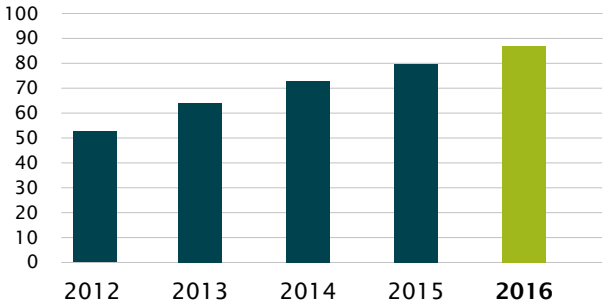
FORVALTNINGSKAPITAL

Beløp i milliarder kroner



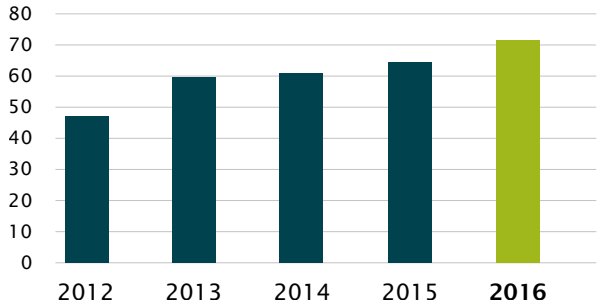
INNLÅNSPORTEFØLJE

Beløp i milliarder kroner



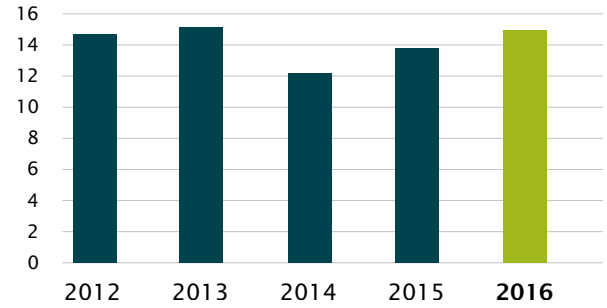
UTLÅNSPORTEFØLJE

Beløp i milliarder kroner



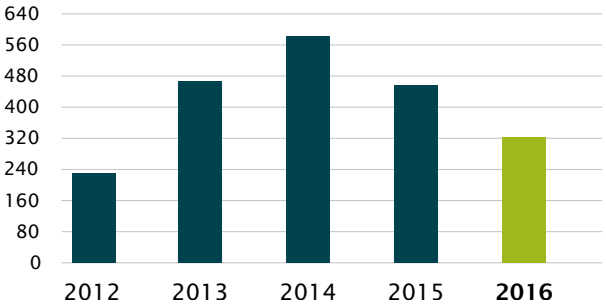
ANTALL NYE LÅN

Antall i tusen



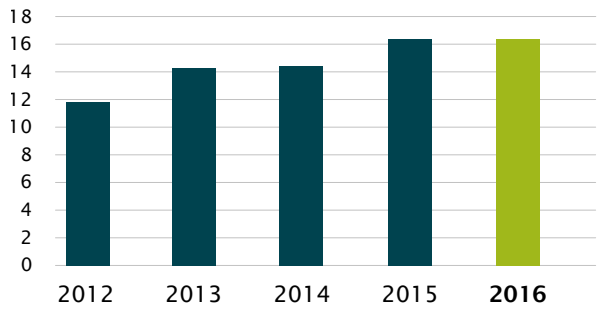
DISTRIBUTØRPROVISJONER

Beløp i millioner kroner



KAPITALDEKNING[1]

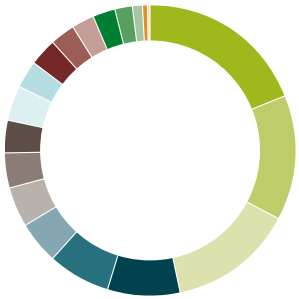
Verdi i prosent



[1] Selskapet benytter standardmetoden i kapitalkravsforskriften for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko.

GEOGRAFISK FORDELING

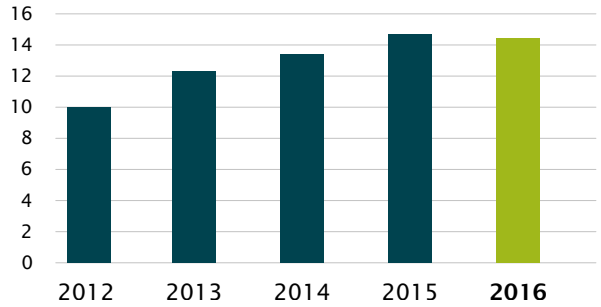
Fordelt per fylke



Oslo	19,04 %
Akershus fylke	13,89 %
Sør-Trøndelag fylke	13,80 %
Rogaland fylke	8,13 %
Østfold fylke	6,83 %
Telemark fylke	4,83 %
Nord-Trøndelag fylke	4,38 %
Buskerud fylke	3,92 %
Møre og Romsdal fylke	3,79 %
Vestfold fylke	3,68 %
Nordland fylke	3,21 %
Hordaland fylke	2,88 %
Aust-Agder fylke	2,79 %
Hedmark fylke	2,70 %
Vest-Agder fylke	2,34 %
Oppland fylke	1,99 %
Troms fylke	1,24 %
Sogn og Fjordane fylke	0,54 %
Finnmark fylke	0,04 %

KJERNEKAPITALDEKNING

Verdi i prosent



BELÅNINGSGRAD (LTV)[1]

Angitt i kroner og prosent

Belåningsgrad:	0-≤40 %	24 849,9 millioner kroner	35,49 %
Belåningsgrad:	>40 %-≤50 %	15 731,4 millioner kroner	22,47 %
Belåningsgrad:	>50 %-≤60 %	22 342,1 millioner kroner	31,91 %
Belåningsgrad:	>60 %-≤70 %	6 733,3 millioner kroner	9,62 %
Belåningsgrad:	>70 %-≤75 %	359,2 millioner kroner	0,51 %

[1] Eika Boligkreditt tillater ikke belåningsgrader ved innregning som overstiger 60 prosent av boligens verdi. Ved etterfølgende beregning av prisutviklingen for boliger benyttes statistiske metoder for å fastsette oppdatert verdi. I denne prosessen vil det kunne oppstå avvik mellom takstverdi fastsatt av takstmann eller eiendomsmegler, og verdi fastsatt med grunnlag i statistiske metoder. I denne tabellen er belåningsgraden utelukkende beregnet med grunnlag i statistiske metoder, noe som medfører at belåningsgraden for enkelte lån overstiger 60 prosent belåningsgrad.

Økt konkurransekraft
Redusert risikoeksponering

Årsberetning og -regnskap

Hovedtall 2016	18
Årsberetning	19
Erklæring iht. verdipapirhandel-loven § 5-5	27
Resultatregnskap	28
Balanse	29
Eiendeler	29
Gjeld og egenkapital	30
Egenkapitaloppstilling	31
Kontantstrømoppstilling	32
Noter til regnskapet	33
Revisors beretning	54

Bryggen i Bergen, Hordaland

Hovedtall 2016

50,3 MILL.

Resultat før skatt på 50,3 millioner kroner, mot et resultat før skatt på 345 millioner kroner i 2015.

96 MRD.

Ved utgangen av 2016 har selskapet en forvaltningskapital på 96,0 milliarder kroner, mot 89,9 milliarder kroner ved utgangen av 2015.

87 MRD.

Samlet innlånsportefølje på 87 milliarder kroner, en netto økning på 7,1 milliarder kroner eller 8,9 prosent siden utgangen av 2015.

10,8 %

Samlet utlån på 71,5 milliarder kroner, en netto økning på 7 milliarder kroner eller 10,8 prosent siden utgangen av 2015.

482 MILL.

Netto renteinntekter i 2016 på 482 millioner kroner, en reduksjon på 24,1 prosent sammenlignet med 2015.

321,7 MILL.

Distributørprovisjoner til eierbankene utgjorde 321,7 millioner kroner i 2016, mot 456 millioner kroner i 2015.

16,4 %

Ved utgangen av 2016 hadde selskapet en kapitaldekning på 16,4 prosent, som er identisk med forrige årsskifte. Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til kapitalkravsforskriften.

42,9 %

Gjennomsnittlig belåningsgrad for hele sikkerhetsmassen var på 42,9 prosent.

Årsberetning 2016

Selskapets virksomhet 19
Virksomhetens art 19
Eierstruktur 19
Avtaler om likviditets- og kapitalstøtte 19
Internasjonal rating 20
Utviklingen i bankfinansieringen 20
Avtale om OBOS-bankens distribusjonsansvar 20
Innlån 20

Resultatregnskap 21
Resultat før skatt 21
Inntekter 21
Netto renteinntekter 21
Distributørprovisjoner 21
Avvikling av ytelsesbasert pensjonsordning 21

Balanse og likviditet 21
Balanse 21
Innlån 21
Likviditet 21

Risikoforhold og kapitaldekning 22
Risikoeksponering 22
Strategisk og forretningsmessig risiko 22
Kredittrisiko og motpartsrisiko 23
Markedsrisiko 23
Valutarisiko 23
Operasjonell risiko 23
Likviditets- og refinansieringsrisiko 23
Internkontroll for finansiell rapportering 23
Oppnevnelse og utskiftning av styremedlemmer 23

Samfunnsansvar i Eika Boligkreditt 23
Styrker lokalsamfunn 24
Faglig og etisk perspektiv 24
Ytre miljø, arbeidsmiljø og likestilling 24
Miljø- og klimavennlig drift 24

Oppsummering av årsregnskapet 25
Fortsatt drift 25
Balanse, likviditet og kapitaldekning 25
Resultatdisponering 25

Utsiktene fremover 25

Selskapets virksomhet

Virksomhetens art

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 selskapets 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. Et viktig formål med selskapets virksomhet er å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av 2016 har eierbankene 71,5 milliarder kroner i samlet finansiering hos Eika Boligkreditt, og har derved redusert behovet for egen markedsfinansiering 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 obligasjonstypen har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. En samling av finansieringsvirksomheten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret lokalbankene i Eika Alliansen en aktør i obligasjonsmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår på innlån, både i Norge og internasjonalt. Med en forvaltningskapital på 96 milliarder kroner er Eika Boligkreditt blant de største norske obligasjonsutstedende kredittforetak.

Eierstruktur

I mai 2012 ble Eika Boligkreditt skilt ut fra finanskonsernet Eika Gruppen AS for å bli direkte eiet av lokalbankene i Eika Alliansen og OBOS. I tilknytning til endringene i eierstruktur ble det inngått en aksjonæravtale med alle eierbankene som blant annet regulerer at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette skal sikre en justering hvor eierandelen til den enkelte eierbank skal tilsvare eierbankens andel av bankfinansieringen i selskapet. I henhold til særskilt avtale mellom Eika Boligkreditt, OBOS og OBOS-banken, er det OBOS som er aksjonær i selskapet for den eierandel som OBOS-banken, ut fra sin andel av bankfinansieringen, ville ha i Eika Boligkreditt.

Avtaler om likviditets- og kapitalstøtte

I 2012 ble det inngått avtaler som regulerer henholdsvis likviditets- og kapitalstøtte fra eierbankene til Eika Boligkreditt. Likviditetsstøtten er regulert i avtale som trådte i kraft 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. OBOS er part i avtalen for den andel som OBOS-banken har av bankfinansieringen. Hovedtrekkene i avtalen er at eierbankene, så lenge de har finansiering i selskapet, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre Eika Boligkreditt likviditet. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN-Programme) og tilhørende derivatvtaler de kommende tolv måneder. I den grad eierbankene har kjøpt obligasjoner med fortrinnsrett under likviditetsavtalen, uten at disse er tilbakebetalt, kommer de til fratrekk ved beregning av eierbankens gjenstående likviditetsforpliktelse. Den enkelte eierbanks likviditetsforpliktelse er primært begrenset til dens pro rata-andel av utstedelsesbeløpet, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets bankfinansiering. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine likviditetsforpliktelser under avtalen, kan likviditetsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro rata-andel.

Kapitalstøtte fra eierbankene er regulert i aksjonæravtale som trådte i kraft 10. mai 2012. OBOS er part i avtalen for den andel som OBOS-banken har av bankfinansieringen. Det følger av aksjonæravtalen at eierbankene under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet den kapital som er nødvendig for å opprettholde selskapets kjernekapitalandel og en ansvarlig kapital som påkrevd eller anbefalt av Finanstilsynet. Nåværende kapitalmål, som har vært gjeldende fra 30. juni 2016, er fastsatt til minimum 12 prosent ren kjernekapital, minimum 13,5 prosent kjernekapital og minimum 15,5 prosent ansvarlig kapital. Den enkelte eierbanks kapitaliseringsforpliktelse er primært begrenset til dens pro rata-andel av kapitalemisjoner, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets bankfinansiering. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine kapitalforpliktelser under avtalen, kan forpliktelsen

for øvrige eierbanker om å tilføre kapital økes inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro rata-andel. Avtalen om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett og aksjonæravtalen kan under visse vilkår termineres.

Internasjonal rating

Selskapets obligasjoner med fortrinnsrett har Aa1 (AA+) i internasjonal rating fra Moody's Investors Service (Moody's).

Boliglån som inngår i Eika Boligkreditts sikkerhetsmasse kan ved innføring ha en maksimal belåningsgrad på 60 prosent av boligens verdi. Dette er et strengere krav enn belåningsgrensen på 75 prosent som tillates i det norske OMF-regelverket. I tillegg har eierbankene avgitt kredittgarantier i den grad det oppstår mislighold på overførte boliglån. At Eika Boligkreditt har en særlig høy kredittkvalitet på boliglånene i sikkerhetsmassen er gjentatte ganger bekreftet av Moody's i deres rapport EMEA Covered Bonds Monitoring Overview som utgis hvert kvartal. I Moody's siste rapport, utgitt 11. november 2016, er Eika Boligkreditt rangert på førsteplass blant europeiske utstedere når det gjelder lavest tapsrisiko for boliglån i sikkerhetsmassen. Hovedhensikten med rapporten er å underbygge Moody's rating av obligasjoner med fortrinnsrett, samt å gi innsyn i ulike nøkkelforutsetninger som er avgjørende for ratingen. Rapporten omfatter alle utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett (Covered Bonds) som er ratet av Moody's. Rangeringen fra Moody's er en bekreftelse på at eierbankene tilfører selskapet boliglån av høy kvalitet.

Utviklingen i bankfinansieringen

Ved utgangen av 2016 hadde eierbankene en samlet finansiering i Eika Boligkreditt på 71,5 milliarder kroner, som innebærer en økning på 7 milliarder kroner (10,8 prosent) i 2016. Ordinære boliglån utgjør 87,7 prosent prosent av lånene i sikkerhetsmassen, mens fellesgjeld til borettslag utgjør resterende 12,3 prosent. Som ordinære boliglån medregnes også lån til fritidseiendom. Gjennomsnittlig belåningsgrad for lånene i sikkerhetsmassen basert på panteobjektenes verdi ved inngåelse av låneavtalen var 46,5 prosent, henholdsvis 50,5 prosent for ordinære boliglån og 18,2 prosent for fellesgjeld i borettslag. Hvis man tar hensyn til etterfølgende prisutvikling for boligene er gjennomsnittlig belåningsgrad på 42,9 prosent ved utgangen av 2016, hvorav ordinære boliglån har belåningsgrad på 46,9 prosent og 15,1 prosent for fellesgjeld i borettslag. Siden oppstart av finansieringsvirksomheten i 2005 har Eika Boligkreditt aldri opplevd mislighold over 90 dager eller tap knyttet til utlånsvirksomheten. Tapsrisikoen er redusert som følge av garantier avgitt av eierbankene.

Avtale om OBOS-bankens distribusjonsansvar

Styret i Eika Boligkreditt vedtok i styremøte 9. februar 2016 oppsigelse av distribusjonsavtalen med OBOS-banken. Ved oppsigelse av distribusjonsavtalen fra Eika Boligkreditts side gjelder en oppsigelsestid på 12 måneder. Gjeldende distribusjonsavtale utløper således medio februar 2017, og fra opphørstidspunktet har ikke OBOS-banken lenger rett til å øke sin finansiering i Eika Boligkreditt. I tråd med reguleringene i distribusjonsavtalen har OBOS-banken og Eika Boligkreditt høsten 2016 inngått en ny avtale som regulerer videreføring av OBOS-bankens distribusjonsansvar for eksisterende finansiering, herunder øvrige rettigheter og forpliktelser som følger av Garantiavtalen, Depotavtalen, Provisjonsavtalen, Aksjonæravtalen og Avtale om kjøp av OMF.

Innlån

Selskapets samlede innlån (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 87 milliarder kroner ved utgangen av 2016, som er en økning på 7,1 milliarder kroner siden årsskiftet. I 2016 har selskapet utstedt obligasjoner og sertifikater tilsvarende 16,5 milliarder. 28 prosent er utstedt i euro og 72 prosent er utstedt i norske kroner. Av samlet emisjonsvolum er 93 prosent knyttet til emisjoner av obligasjoner med fortrinnsrett. I 2016 har selskapet kjøpt tilbake 2,3 milliarder i egne obligasjoner og hatt låneforfall tilsvarende 4,2 milliarder kroner.

Selskapets utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett skjer under selskapets låneprogram, Euro Medium Term Covered Note Programme, som er børsnotert ved London Stock Exchange. Låneprogrammet er sist revidert i oktober 2016. Lånerammen i programmet er på € 20 milliarder. Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2016 samt foregående tre år fordelt på sektor. Emisjonsvolumet i 2016 var noe høyere enn forventet. Dette henger sammen med at utlånsveksten på 7,0 milliarder i 2016 ble noe høyere enn planlagt som økte emisjonsvolumet tilsvarende. 2016 har vært et meget godt

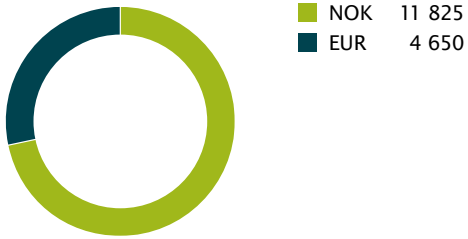
EMISJONER FORDELT PÅ SEKTOR

(beløp i millioner NOK)

	2016	2015	2014	2013
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i SEK)	-	-	-	925
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	**4 650**	4 636	4 123	7 409
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	**10 725**	6 250	3 750	10 508
Senior lån (utstedt i NOK)	**950**	450	1 975	2 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	**150**	200	-	250
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	-	200	250
Totalt utstedt	**16 475**	11 536	10 048	21 642

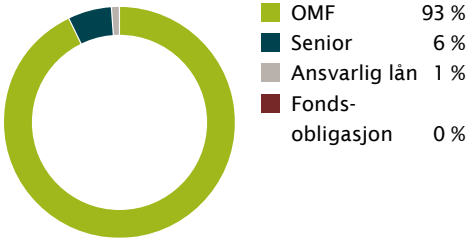
EMISJONER FORDELT PÅ VALUTA

(i mill. NOK) i 2016



EMISJONER FORDELT PÅ SEKTOR

(i %) i 2016



INNLÅN I ULIKE INSTRUMENTER

Balanseført beløp i millioner kroner

	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	**84 109**	76 950
Senior usikrede obligasjonsinnlån	**2 874**	2 926
Ansvarlig lån	**599**	449
Sum innlån	**87 582**	80 325

år i obligasjonsmarked med bedre likviditet og betydelig lavere kredittmarginer. Kredittmarginen over pengemarkedsrenten (3M Nibor) for foretakets obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og med fem års løpetid, falt fra 74 basispunkter ved inngangen til året til 54 basispunkter i slutten av desember. Tilsvarende har kredittmarginen for seniorobligasjoner utstedt av en gjennomsnittlig eierbank falt fra 180 basispunkter til 125 basispunkter over samme periode for samme løpetid. Bakgrunnen for den kraftige inngangen i kredittmarginene i Norge har vært reduserte kredittmarginer i euro området og bedre likviditet.

Gjennomsnittlig løpetid på ny finansiering i 2016 var 5,3 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje ved utgangen av 2016 var 3,64 år, ned fra 4,08 år ved inngangen til året. Tabellen ovenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Resultatregnskap

Resultat før skatt

Eika Boligkreditt leverer for 2016 et resultat før skattekostnad på 50,3 millioner kroner, mot et resultat før skatt på 345 millioner kroner i 2015. I resultatet for 2016 inngår negative verdiendringer i basisswaper med 115 millioner kroner (228,3), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 165,3 millioner kroner. For øvrig er resultatet påvirket av verdiendringer i andre finansielle instrumenter med netto gevinst på 33,2 millioner kroner. Resultatet i 2016 inkluderer således negative verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi med 81,8 millioner kroner, mot positive verdiendringer på 202,6 millioner kroner for 2015. Til sammen 23,1 millioner kroner i renter på fondsobligasjoner er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Som det fremgår over er resultatet for 2016 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 sikringsbokføring. 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

Selskapets totale renteinntekter i 2016 utgjorde 1 861 millioner kroner, sammenlignet med 2 067 millioner kroner i 2015. Endringen forklares med lavere utlånsrenter på boliglånene som inngår i sikkerhetsmassen.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 482 millioner kroner i 2016, mot 635 millioner kroner i 2015. Denne reduksjonen i selskapets rentenetto har sammenheng med reduserte utlånsmarginer på boliglån. Om lag 95 prosent av boliglånene i utlånsporteføljen til Eika Boligkreditt AS har lånevilkår med flytende rente. Dette innebærer at selskapet, i samråd med eierbankene, kan endre utlånsrenten i takt med renteendringene i markedet.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjon utgjorde 322 millioner kroner i 2016, sammenlignet med 456 millioner kroner i 2015. Selv om utlånsporteføljen har økt i 2016, viser nedgangen i distributørprovisjonene at eierbankene har reduserte utlånsmarginer i 2016 sammenlignet med 2015.

Avvikling av ytelsesbasert pensjonsordning

Eika Boligkreditt valgte i 2016 å avvikle den ytelsesbaserte pensjonsordningen slik at alle ansatte nå er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning. Den nye ordningen vil bidra til økt forutsigbarhet og reduserte fremtidige pensjonsforpliktelser for selskapet. I forbindelse med avviklingen, har Eika Boligkreditt i 2016 inntektsført 4,5 millioner kroner som en engangseffekt.

Balanse og likviditet

Balanse

Eiendelene i selskapets balanse utgjorde 96 milliarder kroner ved utgangen av 2016, en økning på 6,1 milliarder kroner siste år. Utlån til kunder har økt med 7,0 milliarder kroner eller 10,8 prosent siden utgangen av 2015.

Innlån

Selskapets samlede innlån (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 87 milliarder kroner ved utgangen av 2016, som er en økning på 7,1 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

I etterkant av høy emisjonsaktivitet av obligasjoner med fortrinnsrett gjennom året, har selskapet holdt en høy likviditet i 2016. Eika Boligkreditt har i løpet av 2016 tatt opp ny finansiering for til sammen 16,5 milliarder kroner. I samme periode har utlånsporteføljen vokst med 7,0 milliarder kroner og det har vært låneforfall og førtidig tilbakekjøp for til sammen 6,5 milliarder kroner. Selskapet har i løpet av året blitt tilført 0,3 milliarder kroner i økt egenkapital fra eierne og tatt opp ansvarlig lån med 0,150 milliarder kroner. Selskapet har videre utbetalt utbytte til eierne med 0,169 milliarder kroner. Mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler er i 2016 redusert med 1,5 milliarder kroner. Samlet sett er selskapets likviditet i 2016, hensyntatt inngåtte repoavtaler med 0,6 milliarder kroner bokført under andre finansielle eiendeler, økt med om lag 1,6 milliarder kroner.

Fra motparter i derivatavtaler har selskapet ved utgangen av 2016 mottatt kontantsikkerhet på 3,4 milliarder kroner. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i

bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet på samme tidspunkt mottatt sikkerhet i form av verdipapirer (obligasjoner av høy kvalitet) til en verdi tilsvarende 3,1 milliarder kroner. Verdien av verdipapirene som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets balanse. Ved utgangen av 2016 har selskapet en samlet likviditetsportefølje på 16,5 milliarder kroner inkludert mottatt kontantsikkerhet på 3,4 milliarder kroner og hensyntatt repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler med 0,6 milliarder kroner. I tråd med regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett er denne likviditeten utelukkende plassert på en måte som sikrer lav risiko og høy grad av likviditet. Ved utgangen av 2016 var likviditeten plassert i norske og europeiske statspapirer, kommunepapirer, obligasjoner med fortrinnsrett, repoavtaler og som bankinnskudd i banker med internasjonal rating A-/A3 eller bedre. Størrelsen på selskapets likviditetsreserve kombinert med en relativ lav avkastning som følge av et meget konservativt investeringsunivers, innebærer en ikke ubetydelig kostnad for selskapet. Selskapet har likevel, basert på vedvarende sterk vekst i utlånsporteføljen og en konservativ likviditetspolicy, valgt å opprettholde relativ høy likviditetsgrad. Selskapet har avtale om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett med eierbankene og OBOS. Formålet denne fasiliteten er å sikre selskapet likviditet i en situasjon hvor selskapet ikke oppnår innlån i finansmarkedet.

Risikoforhold og kapitaldekning

I løpet av 2016 er Eika Boligkreditt tilført til sammen 450 millioner kroner i økt ansvarlig kapital, hvorav 300 millioner kroner i ren kjernekapital og 150 millioner kroner i tilleggskapital. Denne økningen er gjennomført ved opptak av 150 millioner kroner i et nytt ansvarlig lån i første kvartal samt 300 millioner kroner i to egenkapitalemisjoner, henholdsvis 150 millioner kroner i andre kvartal og ytterligere 150 millioner i fjerde kvartal. Fond for urealisert gevinst er redusert med 71 millioner kroner i løpet av 2016. Ved utløpet av 2016 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 4 882 millioner kroner, en økning på 377 millioner kroner siden årsskiftet.

Eika Boligkreditt har utelukkende virksomhet innen utlån til bolig med sikkerhet innenfor 60 prosent av panteobjektets verdi ved innregning. 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 motpartrisiko for derivater. I tråd med veksten i det samlede utlån, økning i likviditetsporteføljen og en reduksjon i beregningsgrunnlag for CVA-risiko, har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt med 2,3 milliarder kroner i 2016, og utgjorde 29,8 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko, og selskapets ansvarlige kapital beregnes som en størrelse i forhold til dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nederst viser utviklingen i kapitaldekning.

Nåværende kapitalmål, som har vært gjeldende fra 30. juni 2016, er fastsatt til følgende:

		(per 31.12)
Ren kjernekapital	12,0 %	(12,9 %)
Kjernekapital	13,5 %	(14,4 %)
Ansvarlig kapital	15,5 %	(16,4 %)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. Som det fremgår av tabellen ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 31. desember 2016 med en kapitaldekning på 16,4 prosent. For å tilfredsstille forventet økning i motsyklisk bufferkrav til kapital fra 1,5 prosent til 2 prosent fra og med 31. desember 2017, samt vekst i utlån vil selskapet ha behov for økt kjernekapital og ansvarlig kapital. Ved siden av kapitaltilførsel fra eierbankene, vil selskapet søke å benytte markedet for å tilfredsstille kapitalmålene. Selskapet benytter standardmetoden i kapitalkravforskriften for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko.

Risikoeksponering

Virksomheten i Eika Boligkreditt er forbundet med ulike former for risiko. Selskapet legger stor vekt på å ha en god løpende styring og kontroll av alle risikoer virksomheten er eksponert for. Styret har implementert et rammeverk for risikostyring og kontroll som bygger på COSO-rammeverket for helhetlig risikostyring. Rammeverket definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel II regelverket. Selskapets resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppfylles, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses. Det er utviklet strategier, rutiner og instrukser i forbindelse med risikogjennomganger som skal sikre at selskapet håndterer risikofaktorene på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Selskapet er hovedsakelig eksponert for følgende risikoer; strategisk- og forretningsmessig risiko, kreditt- og motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditets- og refinansieringsrisiko og operasjonell risiko.

UTVIKLING I KAPITALDEKNING

(beløp i millioner NOK)

	31.12.2016		31.12.2015	
Vektet beregningsgrunnlag	**29 766**		27 510	
Ren kjernekapital	**3 833**	12,9 %	3 607	13,1 %
Kjernekapital	**4 282**	14,4 %	4 055	14,7 %
Ansvarlig kapital	**4 882**	16,4 %	4 505	16,4 %

Strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er risiko for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Strategisk og forretningsmessig risiko består av ratingrisiko, omdømmerisiko og eierrisiko. Ved at selskapets eierbanker også er selskapets aksjonærer har selskapet redusert den strategiske risikoen. Risikoen er ytterligere redusert ved at kostnadene for selskapets distribusjonsapparat er direkte avhengig av porteføljens størrelse og kvalitet. Avtaler med banker som ikke er aksjonærer vil øke selskapets strategiske risiko moderat. Ratingrisikoen er relatert til finansierings- og likviditetsri-

sikoen selskapet er eksponert for. Omdømmerisikoen er i tillegg til eget omdømme i stor grad relatert til Eika som merkevare.

Kredittrisiko og motpartsrisiko

Virksomheten er utsatt for kredittrisiko gjennom kredittgivning til sine kunder. Kredittrisiko er hovedsakelig knyttet til boliglånene som inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Kredittgivningen styres gjennom strategi for balansestyring, strategi for kredittrisiko på utlån og kreditthåndbok, samt etter administrativ fullmaktsstruktur og et omfattende regelverk om saksbehandling og dokumentasjon som bidrar til å sikre forsvarlig behandling. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold, samt å sikre en rask og forsvarlig behandling av misligholdte engasjementer. Tapsrisiko er videre redusert som følge av garantier avgitt fra bankene som etablerer nye eller overfører eksisterende boliglån. Selskapet har ikke tap på utlån eller garantier i 2016. Selskapet opprettholder en konservativ kredittpolicy og forventer ikke vesentlige endring i fremtidig kredittrisiko.

Selskapet har også kredittrisiko knyttet til forvaltning av overskuddslikviditet, herunder bankinnskudd og plassering av overskuddslikviditet i renteplasseringer. For øvrig har selskapet motpartsrisiko i etablerte derivatkontrakter med andre finansinstitusjoner og banker. Det er etablert omfattende rammeverk for å styre motpartsrisiko både knyttet til kapitalforvaltning og derivater. Det er videre etablert Credit Support Annex i tilknytning til ISDA-avtaler med samtlige derivatmotparter, som begrenser motpartrisikoen til Eika Boligkreditt ved at motparten ensidig stiller sikkerhet i henhold til grenser som er definert i forhold til motpartens ratingnivå.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen som selskapet har rammer for å påta seg, er rente- og kredittrisiko på verdipapirer. Selskapet er eksponert for renterisiko gjennom finansielle plasseringer i rentepapirer samt for renterisiko knyttet til rentenetto. Risiko knyttet til rentenetto oppstår på grunn av ulik rentebinding på innlån og utlån, og at selskapet låner inn fra andre markeder enn det låner ut til, slik at renten på innlån endres uten at selskapet kan endre utlånsrenten like raskt. Risiko reduseres ved at innlån og utlån tilpasses samme rentebinding. Selskapet er også eksponert for markedsrisiko på plasseringer av overskuddslikviditet. I strategi for balansestyring og strategi for kapitalforvaltning er det etablert eksponeringsrammer for maksimal og gjennomsnittlig durasjon i balansen, maksimal løpetid på investeringer og maksimal kredittrisiko som et ledd i forvaltningen av overskuddslikviditeten.

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for valutarisiko gjennom innlån i utenlandsk valuta. Selskapets valutarisiko reduseres til et minimum gjennom bruk av finansielle derivater i tråd med selskapets strategi for balansestyring.

Operasjonell risiko

Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften, for eksempel gjennom svikt i systemer og rutiner, kompetansesvikt eller feil fra leverandører, ansatte, etc. Operasjonell risiko inkluderer compliancerisiko, juridisk risiko og mislighetsrisiko. Selskapet har utarbeidet strategi for operasjonell risiko og strategi for IT-risiko, rutinebeskrivelser, fullmaktsstrukturer, etc., og dette sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold er tiltak for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Likviditets- og refinansieringsrisiko

Selskapet har en likviditetsrisiko knyttet til virksomheten, herunder også refinansieringsrisiko. Dette er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. Selskapet har vesentlig ekstern finansiering og forventer fortsatt vekst i utlånsporteføljen. For å holde en tilfredsstillende lav likviditetsrisiko har selskapet i sin finansieringsstrategi vektlagt en god spredning på instrumenter, markeder og løpetider på innlånene og på investeringene gjort i forvaltningen av overskuddslikviditeten. Som beskrevet ovenfor under avsnitt avtaler om likviditets- og kapitalstøtte har selskapet avtale med eierbankene om kjøp av OMF som reduserer likviditets- og refinansieringsrisikoen.

Internkontroll for finansiell rapportering

Eika Boligkreditt har etablert rammeverk for risikostyring og internkontroll knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen. Disse behandles i styret årlig, eller ved behov. Formål med risikostyring og internkontroll er å redusere risikoen til et akseptabelt nivå. Selskapet er organisert med økonomisjef som har ansvaret for selskapets økonomifunksjon. Selskapet kjøper i tillegg regnskapsmessige tjenester som regnskapsføring og finansiell rapportering fra Eika Gruppen AS. Selskapets økonomiavdeling har ansvar for å påse at all finansiell rapportering skjer i samsvar med gjeldende lovgivning, regnskapsstandarder og styrets retningslinjer. Avdelingen har videre etablert rutiner som skal påse at regnskapsrapportering er av tilfredsstillende kvalitet. Alle transaksjoner registreres i forsystem og det utføres detaljerte avstemmingskontroller daglig og månedlig. Disse tiltakene bidrar til at selskapet skal avgi korrekt, gyldig og fullstendig rapportering. Det er videre etablert kontrolltiltak som rimelighets- og sannsynlighetskontroller.

Oppnevnelse og utskiftning av styremedlemmer

Det er selskapets valgkomite som foreslår kandidater til styret. Selskapets valgkomité er vedtektsfestet og generalforsamlingen har fastsatt retningslinjer for denne. Valgkomiteens honorar vedtas av generalforsamlingen. Det følger av selskapets vedtekter at valgkomiteens sammensetning skal representere aksjeeiernes interesser. Historisk har det ikke vært tradisjon for å besette valgkomiteen med medlemmer fra selskapets styre eller selskapets ledelse. Valgkomiteen foreslår kandidater til styre og valgkomité samt honorarer for medlemmene av disse organene. Komiteen har tradisjonelt begrunnet sine innstillinger muntlig i generalforsamlingsmøtet. Valgkomiteen konsulterer styreleder, administrerende direktør samt Allianserådet (lederne i de fem regionale alliansenettverkene) i prosessen, slik at regionstrukturen fungerer som kanal for innspill til valgkomiteen, uten at dette ekskluderer at aksjonærer kan kontakte valgkomiteen direkte dersom de måtte ønske dette.

Samfunnsansvar i Eika Boligkreditt

Eika Boligkreditt har klare intensjoner om

å være en positiv bidragsyter i samfunnet generelt, og i de mange lokalsamfunnene hvor selskapets eierbanker holder til spesielt. Av selskapets strategi fremgår det klart at visjonen til Eika Boligkreditt er å styrke lokalbankene.

Styrker lokalsamfunn

Eika Boligkreditt har gjennom eierbankene en sterk lokal forankring i de respektive lokalsamfunn. Mange av eierbankene har historie tilbake til 1800-tallet, og eierbankene har vært og er fortsatt i dag en viktig bidragsyter til lokalsamfunnenes selvstyre, selvfinansiering og utvikling. Hovedfokuset er rettet mot privatkunder, kombinert med lokal småindustri og primærnæring, og utlån har i all hovedsak vært finansiert gjennom innskutte midler.

Siden eierbankene ble etablert har de delt ut gaver til allmennyttige formål i sine lokalsamfunn. Det være seg kultur, idrett, lag, foreninger og andre allmennyttige formål. Økte markedsandeler, høy kundetilfredshet og sterk lojalitet hos kundene bekrefter eierbankens viktige posisjon og betydning for lokalsamfunnene.

Selv om det har vært en enorm samfunnsmessig og strukturell utvikling siden de første eierbankene ble etablert, er det ikke vanskelig å kjenne igjen profilen og rollen til de samme bankene i dag. Som følge av bl.a. sterk prisstigning på bolig over de siste 20 årene, har eierbankene blitt mer avhengig av ekstern finansiering. Veksten i utlån og den samlede utlånsporteføljen har for mange eierbanker oversteget samlede innskudd. Opprettelsen av Eika Boligkreditt er en direkte følge av denne utviklingen.

Gjennom langsiktig og konkurransedyktig finansiering gir Eika Boligkreditt eierbankene økt konkurransekraft og bidrar til lavere risikoeksponering. På den måten er selskapet indirekte en viktig bidragsyter for å styrke svært mange lokalsamfunn i Norge. Overskuddet i Eika Boligkreditt går også direkte tilbake til lokalsamfunnene i form av provisjoner og utbytte til eierbankene.

Faglig og etisk perspektiv

Eika Boligkreditt har en klar målsetning om å være forutsigbar og ha høy grad av transparens i forhold til prosesser og endringer som finner sted innenfor gjeldende rammeverk. Det oppnås blant annet ved god og tydelig kommunikasjon, samt å sette bankenes behov og risikoeksponering i sentrum. Høy grad av tilgjengelighet og godt samsvar mellom lovnader og leveranse er også avgjørende faktorer. Eika Boligkreditt jobber aktivt med å opprettholde en høy score på den årlige Allianseundersøkelsen som måler eierbankenes tilfredshet med selskapets leveranser innenfor produkt- og servicekvalitet. Tiltak blir prioritert der det blir avdekket forbedringsområder. Eika Boligkreditt har en høy målsetting for overordnet tilfredshet hos eierbankene, 70 poeng eller bedre. Ved siste måling som var høsten 2016, fikk selskapet 71 poeng. Selskapet arbeider aktivt for å opprettholde et godt internt arbeidsmiljø, og sørge for at de ansattes rettigheter er godt ivaretatt gjennom norsk lov. Det gjøres blant annet ved utstrakt arbeid og informasjonsflyt på tvers av avdelinger der det er hensiktsmessig, I tillegg gjennomføres en årlig MTU, hvor scoren for øvrig har ligget meget høyt (79), og hvor resultatene gjennomgås og evalueres med tanke på ytterligere forbedringer. Alle finansinstitusjoner er pålagt å følge kravene i hvitvaskingsreglene, hvor formålet er å forebygge og avdekke transaksjoner med tilknytning til utbytte av straffbare handlinger eller tilknytning til terrorhandlinger. Eika Boligkreditt har i samarbeidsavtalen med eierbankene reguleringer som sikrer identitetskontroll ved etablering av låneforhold eller overføring av eksisterende låneforhold til Eika Boligkreditt. I tillegg har Eika Boligkreditt gode rutiner for løpende kontroll av utlånsporteføljen med tanke på å avdekke eventuelle mistenkelige transaksjoner i forhold til hvitvaskingsreglene. Eika Boligkreditt har etablert elektronisk overvåkning av utlånsporteføljen som jevnlig varsler mistenkelige transaksjoner, og som deretter følges opp, i første omgang med aktuell bank, og om nødvendig rapporteres videre til Økokrim. Selskapet rapporterte ingen saker til Økokrim i 2016. Menneskerettigheter anses ikke å være et særskilt relevant tema for egen virksomhet, men det inngår som en del av Eika Gruppens innkjøpsrutiner, som i de fleste sammenhenger er overførbart til Eika Boligkreditt. Ved valg av leverandør for innkjøp har Eika Gruppen rutiner for å velge anerkjente selskaper med solide referanser og som innestår for egne etiske retningslinjer. Selskapet plasserer overskuddslikviditeten i verdipapirer utstedt av den norske stat, norske kommuner og fylkeskommuner, kredittselskap og banker samt bankinnskudd i banker med internasjonal rating A-/A3 eller bedre. Dette er alle virksomheter med en kjernevirksomhet som selskapet vurderer ikke bryter med allment anerkjente prinsipper for uetisk adferd eller virksomhet (som brudd på menneskerettigheter, korrupsjon, alvorlig klima- og miljøskade, produksjon av landminer, klasevåpen, atomvåpen og produksjon av tobakk).

Ytre miljø, arbeidsmiljø og likestilling

Eika Boligkreditt hadde ved årsskiftet 20 fast ansatte medarbeidere. I tillegg har selskapet inngått avtale med Eika Gruppen om kjøp av tjenester på en rekke områder. Betjening av selskapets lånekunder besørges i hovedsak av eierbankene. Arbeidsmiljøet anses som godt og det er ikke registrert skader eller arbeidsulykker på arbeidsplassen i 2016. Samlet sykefravær i 2016 har utgjort 1,13 prosent av samlet arbeidstid. Eika Boligkreditt har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har i sin policy reguleringer om likestilling som tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Andelen kvinner i selskapet var på 25 prosent ved utgangen av 2016, og gitt annet like er det er ønskelig å øke denne ved nyansettelser. Virksomhetens bransje medfører ingen vesentlig forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Miljø- og klimavennlig drift

Eika Boligkreditt ønsker minst mulig negativ innvirkning på det ytre miljø og inngikk fra og med 2013 en avtale med CO_2focus som har utarbeidet et eget energi- og klimaregnskap (miljørapport) for virksomheten.

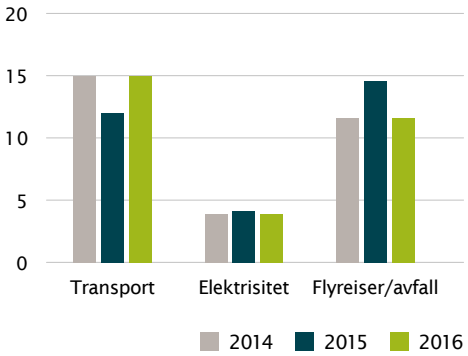
Eika Gruppen som selskapet leier lokaler av har energi- og varmebesparende installasjoner som bidrar til å begrense energiforbruket. Det er videre valgt 100 prosent vannkraft som energikilde, og en har derfor mottatt sertifikatet «Ren Vannkraft», et sertifikat som er med på å øke satsningen på miljøvennlig energi. Alle arealer har også døgnkontinuerlig energiøkonomisk regulering både på temperatur og lyskilder.

Eierbankene har stor geografisk spredning og det har vært medvirkende til at Eika Boligkreditt i stor og økende grad benytter video-

ÅRLIGE KLIMAGASSUTSLIPP

Tonn CO_2-ekvivalenter

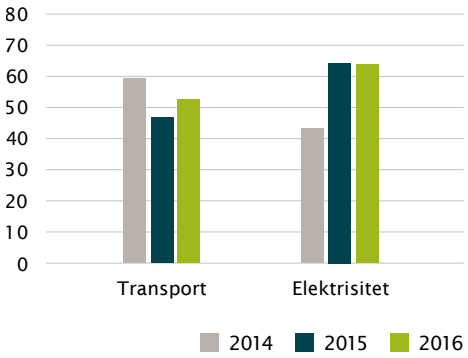
	2016	2015	2014
Transport	**13,2**	12,0	15,0
Elektrisitet	**3,6**	4,1	3,9
Flyreiser/avfall	**16,5**	14,6	11,6
Sum	**33,3**	30,7	30,4



ÅRLIG ENERGIFORBRUK

MWh

	2016	2015	2014
Transport	**52,6**	46,9	59,4
Elektrisitet	**63,8**	64,3	43,2
Sum	**116,3**	111,1	102,6



og webkonferanser i forhold til opplæring og informasjonsflyt. På den måten sparer en ikke bare miljøet, men også alle parter for unødig tidsbruk og reisebelastning i en travel hverdag.

Selskapet har et bevisst forhold til bruk av papir og elektroniske maler og dokumenter i tillegg til frankerings- og portokostnader. Det er en klar målsetning å redusere papirbruken til et nødvendig minimum.

Eika Boligkreditt har fått utarbeidet en egen oversikt som viser selskapets klimagassutslipp og energiforbruk for 2014, 2015 og 2016. Analysen er basert på direkte og indirekte energiforbruk knyttet til virksomhetens aktiviteter.

Klimafotavtrykket gir en generell oversikt over organisasjonens klimagassutslipp omregnet til tonn CO_2-ekvivalenter og er sammensatt på informasjon fra både interne og eksterne systemer. Analysen er utført i hen- hold til den internasjonale standarden, the Greenhouse Gas Protocol Initiative (GHG- protokollen). Denne standarden er utviklet av World Resources Institute (WRI) og World Business Council for Sustainable Development (WBCSD), og er i dag den viktigste standarden for å måle klimagassutslippet til en virksomhet. GHG-protokollen deler utslippene inn i tre hovedsegmenter, såkalte scope, som inkluderer både direkte og indirekte utslipp. Rapporteringen tar i betraktning følgende klimagasser: CO_2, CH_4 (metan), N_2O (lystgass), SF_6, HFK og PFK.

Oppsummering av årsregnskapet

Årsregnskapet for 2016 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards («IFRS») som er vedtatt av EU. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse en rettvisende oversikt over selskapets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Årsberetningen gir videre en rettvisende oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og selskapets stilling. Totale renteinntekter utgjorde 1 861 millioner kroner, totale rentekostnader utgjorde 1 379 millioner kroner og netto renteinntekter utgjorde 482 millioner kroner. Netto renteinntekter etter provisjonskostnader utgjorde 182 millioner kroner i 2016. Det har i 2016 ikke vært tap på utlån og garantier. Regnskapet for 2016 viser et totalresultat for perioden på 38 926 tusen kroner mot et totalresultat på 279 041 tusen kroner i 2015.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet. Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedato som antas å påvirke selskapets virksomhet.

Balanse, likviditet og kapitaldekning

Selskapets har per 31. desember 2016 en bokført egenkapital på 4 396 millioner kroner. Eika Boligkreditt AS hadde en kapitaldekning på 16,4 prosent ved utgangen av 2016. Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

Resultatdisponering

Totalresultatet for 2016 er på 38 926 tusen kroner. Styret har i sin vurdering av forslag til utbytte for 2016 lagt vekt på å føre en konsistent utbyttepolitikk over tid. Selskapet har per 31. desember 2016 negative verdiendringer knyttet til virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer. Dette innebærer at fjorårets avsetning til fond for urealisert gevinst knyttet til virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med 71 074 tusen kroner kan tilbakeføres og deles ut som utbytte for 2016. Styret har derfor foreslått å dele ut utbytte for 2016 til eierbankene med 92 663 tusen kroner. Av totalresultatet tilskrives videre fondsobligasjonsinvestorene med 23 116 tusen kroner.

Det er videre vurdert at Eika Boligkreditt etter utdelingen har en forsvarlig egenkapital og likviditet. Utdeling av utbytte er videre begrunnet i den avtaleregulerte kapitaliseringsforpliktelse som gjelder for eierbankene, og som er redegjort for over under overskriften «Avtaler om likviditets- og kapitalstøtte».

Utsiktene fremover

I 2016 har foretaket hatt en netto vekst i finansieringen av eierbankene på 7,0 milliarder kroner. Dette tilsvarer en vekst i finansieringen på 10,8 prosent siste år. Til sammenligning var veksten 3,6 milliarder kroner for hele 2015 (6 prosent). Statistisk Sentralbyrås kredittindikator i november 2016 viste en tolvmånedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,3 prosent.

Norges Banks Utlånsundersøkelse for fjerde kvartal 2016 viser litt økt etterspørsel etter lån fra husholdningene. I undersøkelsen rapporterer bankene om noe lavere utlånsmarginer på lån til husholdninger i fjerde kvartal, både som følge av høyere finansieringskostnader, konkurransesituasjonen og regulatoriske endringer. Bankene venter noe strammere kredittpraksis i første kvartal 2017. Denne tilstrammingen knyttes i stor grad til endringer i boliglånsforskriften, herunder strengere krav til maksimal gjeld i forhold til inntekt, maksimal gjeld i forhold til boligverdi og bruk av avdragsfrihet. Eierbankenes etterspørsel etter finansiering

hos Eika Boligkreditt har vært høyere enn beskrevet i utlånsundersøkelsen. Utlånsmarginene på boliglånene i selskapets sikkerhetsmasse har flatet ut i andre halvår 2016, etter å ha vært i en fallende trend siden andre kvartal 2014.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viser at gjennomsnittlig boligpris i Norge er 12,8 prosent høyere enn for 12 måneder siden. Sesongjustert steg boligprisene med 3,4 prosent i fjerde kvartal for landet under ett, etter 3,4 prosent i tredje kvartal, 3,1 prosent i andre kvartal og 2,3 prosent i første kvartal. Det er betydelige regionale forskjeller. 12 måneders veksten var 23,3 prosent i Oslo, sammenlignet med 4,9 prosent i Bergen, 10,3 prosent i Trondheim, og minus 2,6 prosent i Stavanger. Forskjellene i 12 måneders veksten viser at det fortsatt er en tredeling av det norske boligmarkedet med Oslo og Stavanger som ytterpunkter, mens resten av landet har en mer moderat utvikling.

Obligasjonsmarkedet har i 2016 vært preget av betydelig økt likviditet og inngang i kredittmarginene. Kredittmarginen over pengemarkedsrenten (3M Nibor) som foretaket betaler ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner med fem års løpetid, har falt med 20 rentepunkter til 54 rentepunkter ved utgangen til fjerde kvartal. Inngangen i kredittmarginen har fordelt seg likt mellom andre og tredje kvartal 2016.

Oljenedturen og svak internasjonal etterspørselsvekst preger fortsatt norsk økonomi. BNP Fastlands-Norge økte i tredje kvartal med kun 0,6 prosent regnet som årlig rate, etter noe høyere vekst gjennom første halvår. Statistisk Sentralbyrå forventer 0,7 prosent vekst i BNP i 2016 mot 1,1 prosent i 2015. Ekspansiv pengepolitikk og meget ekspansiv finanspolitikk forklarer i stor grad hvorfor konjunkturnedgangen ikke har blitt enda sterkere. Arbeidsledigheten forventes å toppe ut på 4,7 prosent. SSB forventer at veksten i norsk økonomi vil ta seg opp i tiden framover, og at vi får et konjunkturelt omslag tidlig i 2018. De forventer at fallet i etterspørselen fra petroleumsnæringen dempes vesentlig gjennom 2017 og etter hvert slår over i en moderat økning, samt at den internasjonale veksten tar seg litt opp framover. Omslag til vekst i reallønn vil bidra til høyere vekst i konsumet og næringsinvesteringene vil vise en viss økning som en tidsforsinket følge av konkurranseevneforbedringen som ligger bak oss. Boliginvesteringene vil også vokse klart i 2017 fra et høyt nivå i 2016.

Oslo, 15. mars 2017
i styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise	Tor Egil Lie	Olav Sem Austmo	Terje Svendsen	Jon Guste-Pedersen	Kjartan M. Bremnes
Styrets leder					*Adm. direktør*

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5

Vi bekrefter herved at selskapets årsregnskap for perioden 1. januar til 31. desember 2016 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 15. mars 2017
i styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise *Styrets leder*	Tor Egil Lie	Olav Sem Austmo	Terje Svendsen	Jon Guste-Pedersen	Kjartan M. Bremnes *Adm. direktør*

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	Året 2016	Året 2015
RENTEINNTEKTER			
Renter av utlån til kunder		**1 708 294**	1 916 365
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		**33 192**	33 630
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		**97 485**	98 548
Andre renteinntekter		**22 369**	18 098
Sum renteinntekter		**1 861 340**	2 066 641
RENTEKOSTNADER			
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		**1 354 496**	1 408 889
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		**19 780**	15 357
Andre rentekostnader		**5 099**	7 062
Sum rentekostnader		**1 379 375**	1 431 309
Netto renteinntekter		**481 965**	635 332
Provisjonskostnader	23	**299 523**	441 604
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		**182 442**	193 729
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	11	**5 652**	6 430
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI			
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	11	**32 245**	(30 331)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	8, 11	**(112 420)**	232 913
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	11	**40 704**	(7 755)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	11	**(42 292)**	7 830
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		**(81 763)**	202 656
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn, honorarer og andre personalkostnader	17, 18	**22 594**	26 130
Administrasjonskostnader	24	**17 100**	16 434
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		**39 694**	42 565
Avskrivninger	13	**1 747**	1 983
Andre driftskostnader	24	**14 594**	13 225
Tap på utlån og garantier	4	**-**	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		**50 296**	345 042
Skattekostnad	20	**11 370**	81 677
RESULTAT FOR PERIODEN		**38 926**	263 365
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat (pensjoner)		**-**	1 301
Andre inntekter og kostnader som senere kan bli omklassifisert til resultat (aksjer)	9, 14	**-**	14 700
Skatt på andre inntekter og kostnader		**-**	(325)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		**38 926**	279 041

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 15 810 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 23 116 tusen kroner.

Balanse

Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2016	31.12.2015
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 10, 12	**2 215 466**	3 386 131
Utlån til kunder	4, 9, 10, 12, 16	**71 509 279**	64 527 405
Andre finansielle eiendeler	4, 10, 21	**786 862**	122 069
Verdipapirer			
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	4, 9	**13 671 888**	11 553 507
Finansielle derivater	4, 8, 9	**7 788 473**	10 309 668
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	9, 10, 14	**29 700**	29 700
Sum verdipapirer		**21 490 061**	21 892 875
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	20	**11 913**	-
Andre immaterielle eiendeler	13	**3 448**	3 690
Sum immaterielle eiendeler		**15 361**	3 690
SUM EIENDELER		**96 017 030**	89 932 170

Balanse

Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2016	31.12.2015
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 5	**3 394 213**	4 967 024
Finansielle derivater	5, 8, 9, 10	**289 988**	66 236
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 6, 10, 12, 15	**86 982 995**	79 876 051
Annen gjeld	4, 10, 22	**352 430**	284 691
Pensjonsforpliktelser	19	**2 259**	6 055
Utsatt skatt	20	**-**	40 128
Ansvarlig lånekapital	5, 10, 12, 15	**599 426**	449 518
SUM GJELD		**91 621 311**	85 689 703
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	25	**926 479**	856 674
Overkurs		**2 433 904**	2 203 709
Annen innskutt egenkapital		**477 728**	477 728
Sum innskutt egenkapital	25, 26	**3 838 111**	3 538 111
Opptjent egenkapital			
Fond for urealisert gevinst		**14 700**	85 773
Annen egenkapital		**93 672**	169 808
Sum opptjent egenkapital	26	**108 372**	255 581
Hybridkapital			
Fondsobligasjoner		**449 236**	448 775
Sum hybridkapital	26	**449 236**	448 775
SUM EGENKAPITAL		**4 395 719**	4 242 467
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**96 017 030**	89 932 170

Oslo, 15. mars 2017
I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise	Tor Egil Lie	Olav Sem Austmo	Terje Svendsen	Jon Guste-Pedersen	Kjartan M. Bremnes
Styrets leder					*Adm. direktør*

Egenkapital-oppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital[1]	Overkurs[1]	Annen innskutt egenkapital[2]	Fond for urealisert gevinst[3]	Annen egenkapital[4]	Fonds-obligasjoner[5]	**Sum egenkapital**
Balanse per 1. januar 2014	**592 082**	**1 368 300**	**477 728**	**-**	**21 088**	**-**	**2 459 198**
Resultat for perioden	-	-	-	-	84 621	-	**84 621**
Kapitalforhøyelse	121 373	378 628	-	-	-	-	**500 000**
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	-	(20 089)	-	**(20 089)**
Balanse per 31. desember 2014	**713 455**	**1 746 928**	**477 728**	**-**	**85 618**	**-**	**3 023 729**
Resultat for perioden	-	-	-	85 773	168 806	24 462	**279 041**
Kapitalforhøyelse	143 218	456 782	-	-	-	-	600 000
Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital	-	-	-	-	-	448 775	448 775
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(24 462)	(24 462)
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	(84 616)	-	(84 616)
Balanse per 31. desember 2015	**856 673**	**2 203 709**	**477 728**	**85 773**	**169 808**	**448 775**	**4 242 467**
Resultat for perioden	-	-	-	(71 073)	86 884	23 116	38 926
Kapitalforhøyelse	69 806	230 194	-	-	-	-	300 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(22 654)	(22 654)
Skatt på renter fondsobligasjon	-	-	-	-	5 779	-	5 779
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	(168 799)	-	(168 799)
Balanse per 31. desember 2016	**926 479**	**2 433 904**	**477 728**	**14 700**	**93 672**	**449 236**	**4 395 719**

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

[1] Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital

[2] Annen innskutt egenkapital er innbetalt kapital som tidligere er nedsatt fra overkurs

[3] Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdijustering av aksjer tilgjengelig for salg og urealisert gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer.

[4] Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater

[5] Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsforskriften § 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 av utsteder (EBK) til en pris lik 100 prosent 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 rentebetalingsdato
- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2014, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,50 %. Lånet har innløsningsrett (call) 5. mars 2019, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Kontantstrøm-oppstilling

Beløp i tusen kroner	2016	2015
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	**38 926**	263 365
Skattekostnad	**11 370**	81 677
Periodens betalte skatt	**(9 466)**	(26 644)
Gevinst verdipapirer	**-**	-
Ordinære avskrivninger	**1 747**	1 983
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	**(3 796)**	673
Endring i utlån til kunder	**(6 981 874)**	(3 638 421)
Endring i obligasjoner og sertifikater	**(2 118 381)**	(3 632 977)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**(124 494)**	(199 353)
Rentekostnader	**1 379 374**	1 431 309
Betalte renter	**(1 347 826)**	(1 434 520)
Renteinntekter	**1 838 971**	2 048 543
Mottatte renter	**(1 831 853)**	(2 044 414)
Endring i andre finansielle eiendeler	**(671 911)**	(21 057)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	**211 777**	(69 993)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**(9 607 436)**	(7 239 829)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	**(1 505)**	(1 064)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**(1 505)**	(1 064)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	**16 149 754**	11 273 811
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	**(6 397 120)**	(5 777 050)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	**149 908**	200 316
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	**-**	-
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	**(1 572 811)**	706 540
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	**-**	-
Renter til fondsobligasjoner	**(22 655)**	-
Utbetaling av utbytte	**(168 799)**	(84 616)
Innbetaling av ny aksjekapital	**300 000**	600 000
Klassifisering hybridkapital	**-**	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	**8 438 277**	6 919 001
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**(1 170 664)**	(321 891)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	**3 386 131**	3 708 022
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	**2 215 466**	3 386 131

Noter til regnskapet

Note 1:	Regnskapsprinsipper	33
Note 2:	Bruk av estimater og skjønn	35
Note 3:	Finansiell risiko	35
Note 4:	Kreditt- og motpartsrisiko	36
Note 5:	Likviditetsrisiko	39
Note 6:	Markedsrisiko	40
Note 7:	Annen risiko	41
Note 8:	Derivater og sikringsbokføring	41
Note 9:	Virkelig verdi hierarki	42
Note 10:	Klassifisering av finansielle instrumenter	43
Note 11:	Netto gevinst og tap fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	44
Note 12:	Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	44
Note 13:	Andre immaterielle eiendeler	45
Note 14:	Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	45
Note 15:	Gjeld	45
Note 16:	Sikkerhetsmasse	48
Note 17:	Lønn og andre personalkostnader	48
Note 18:	Ytelse til ledende ansatte, styrende organ, revisor mm	48
Note 19:	Pensjoner	49
Note 20:	Skattekostnad	50
Note 21:	Andre finansielle eiendeler	51
Note 22:	Annen Gjeld	51
Note 23:	Provisjonskostnader	51
Note 24:	Administrasjonskostnader og andre driftskostnader	51
Note 25:	Aksjekapital og aksjonærinformasjon	52
Note 26:	Kapitaldekning	53
Note 27:	Eierskap	53

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Eika Boligkreditt har konsesjon som norsk kredittforetak, og er gitt tillatelse til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet ble stiftet 24. mars 2003, og startet sin utlånsvirksomhet 15. februar 2005. Selskapet tilbyr utelukkende boliglån med sikkerhet innenfor 60 prosent av panteobjektets verdi ved innregning, og lånene distribueres via lokalbankene i Eika Alliansen (eierbankene). Som boliglån medregnes også lån til fritidseiendom. Selskapets hovedformål er å sikre eierbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, og samtidig redusere den fremtidige refinansieringsrisikoen for selskapets eierbanker.

Eika Boligkreditt AS avlegger regnskap for 2016 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 virkelig verdisikring er regnskapet basert på historisk kostprinsippet. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet ble godkjent av styret og godkjent for utstedelse den 15.mars 2017.

Vedtatte standarder og fortolkninger

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 trer i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2018 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt, forutsatt at alle ferdigstilte prosjekter implementeres samtidig. Standarden ble EU-godkjent 22. november 2016. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at EBK forventer at standarden ikke vil ha vesentlige effekter for resultatet.

Utenlandsk valuta

Funksjonell og presentasjonsvaluta

Eika Boligkreditt AS har norske kroner som funksjonell valuta og benytter også norske kroner som presentasjonsvaluta.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Under utarbeidelsen av regnskapet til selskapet blir transaksjoner i andre valutaer enn selskapets driftsvaluta (utenlandsk valuta) regnskapsført til kursen på transaksjonstidspunktet. Ved utgangen av hver rapporteringsperiode blir monetære poster i utenlandsk valuta omregnet til kursen på rapporteringstidspunktet.

Inntektsføring

Renteinntekter inntektsføres gjennom den effektive rentemetoden. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid til netto balanseført verdi av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Ved beregning av den effektive renten er kontantstrømmene estimert og alle honorarer betalt eller mottatt mellom parter i kontraktene inngår som en integrert del av den effektive renten. Utbytte fra investeringer resultatføres på det tidspunktet utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Finansielle instrumenter

Klassifikasjon

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres i en av følgende kategorier:

- finansiell eiendel og forpliktelse til virkelig verdi over resultatet:
  - holdt for omsetning
  - øremerket til virkelig verdi over resultatet
- utlån og fordringer
- tilgjengelig for salg
- andre finansielle forpliktelser

Finansiell eiendel og forpliktelse til virkelig verdi over resultatet

Med unntak for derivater, har ikke Eika Boligkreditt AS finansielle eiendeler og forpliktelser som er klassifisert som holdt for omsetning.

En finansiell eiendel øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom:

- Den eliminerer eller i vesentlig grad reduserer en uoverensstemmelse i måling eller innregning som ellers ville oppstå av måling av eiendeler eller forpliktelser eller av innregning av gevinster eller tap på disse på ulikt grunnlag, eller tap på disse på ulikt grunnlag, eller
- Den er en del av en gruppe av finansielle eiendeler som forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi, i samsvar med en dokumentert risikohåndterings eller investeringsstrategi, og informasjonen om selskapet gis internt på dette grunnlag til styre og daglige leder i Eika Boligkreditt AS.

Fastrenteutlån til kunder samt alle sertifikater og obligasjoner med fast avkastning er øremerket til virkelig verdi over resultatet.

Selskapet har ingen finansielle eiendeler som er klassifisert som holdes til forfall.

Utlån og fordringer

En finansiell eiendel klassifiseres i kategorien utlån og fordringer dersom den er en ikke-derivativ finansiell eiendel med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt

- Dersom den er klassifisert som holdt for omsetning,
- Øremerket til virkelig verdi over resultatet, eller
- Øremerket som tilgjengelig for salg

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, flytende renteutlån til kunder, opptjente renteinntekter og andre kortsiktige fordringer faller inn under denne kategorien for Eika Boligkreditt.

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

En finansiell eiendel som ikke er et derivat og som verken er klassifisert som utlån og fordringer eller som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, klassifiseres som tilgjengelig for salg. Eika Boligkreditt har klassifisert aksjer som tilgjengelig for salg.

Andre finansielle forpliktelser

En finansiell forpliktelse klassifiseres i kategorien andre finansielle forpliktelser dersom den er en ikke-derivativ finansiell forpliktelse og den ikke er øremerket til virkelig verdi over resultatet. Selskapet har klassifisert gjeld til kredittinstitusjoner, gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, ansvarlig lånekapital og annen gjeld i denne kategorien.

Kontantsikkerhet

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTCderivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. I løpet av 2016 har Eika Boligkreditt AS mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt AS i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost.

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Eika Boligkreditt blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på avtaletidspunktet.

Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi pluss, i tilfellet av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet, transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — dvs. når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Etterfølgende måling av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet og finansielle eiendeler tilgjengelige for salg måles til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er det beløp eiendelen kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

For sertifikater og obligasjoner som omsettes i et aktivt marked, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen. For sertifikater og obligasjoner, aksjer og derivater som ikke omsettes i et aktivt marked fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme og diskontert kontantstrømsberegning. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

Amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles finansielle eiendeler som er klassifisert som lån og fordringer samt finansielle forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Den effektive rentemetode er nærmere beskrevet under inntektsføring.

Kontanter og kontantekvivalenter

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Motregning

En finansiell eiendel og en finansiell forpliktelse motregnes og nettobeløpet presenteres i balansen når Eika Boligkreditt AS

- har en juridisk håndhevbar rett til å motregne de innregnede beløpene, og
- har til hensikt enten å gjøre dem opp på nettogrunnlag, eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett.

Eika Boligkreditt AS har ikke finansielle eiendeler og forpliktelser som er motregnet.

Verdifall og tapsutsatthet på finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller som er klassifisert som tilgjengelig for salg vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall på finansielle eiendeler som måles til amortisert kost, har påløpt, måles beløpet for dette tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Dersom en reduksjon i den virkelige verdien av en finansiell eiendel tilgjengelig for salg er innregnet i andre inntekter og kostnader, og det foreligger objektive indikasjoner på at eiendelen har falt i verdi, vil det kumulative tapet som er innregnet i andre inntekter og kostnader, føres ut av egenkapitalen og innregnes i resultatet, selv om den finansielle eiendelen ikke er fraregnet.

Ved utgangen av 2016 foreligger det ikke objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall på finansielle eiendeler som måles til amortisert kost, har påløpt.

Sikringsbokføring

Eika Boligkreditt benytter virkelig verdisikring på finansielle forpliktelser med fastrentebetingelser, hvor sikringsobjektet er swaprenteelementet i de finansielle forpliktelsene. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbar til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Verdiendring på sikringsobjektet og tilhørende sikringsinstrumenter presenteres på linjen «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer».

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av kjøpt programvare (software) og vurderes til anskaffelseskostnad redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Regnskapsmessige avskrivninger klassifiseres som ordinære avskrivninger under en lineær avskrivningsplan med en økonomisk levetid på 5 år.

Provisjonskostnader

Det utbetales provisjon til eierbankene for formidling av boliglån. Provisjon til eierbankene kostnadsføres løpende, og presenteres i regnskapslinjen provisjonskostnader i totalresultatregnskapet. Påløpte ikke betalte kostnader ved årets slutt til eierbankene periodiseres og føres som gjeld i balansen.

Segment

Lånene er ytet til privatpersoner og borettslag. Selskapets virksomhet består derfor kun av et segment.

Pensjoner

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Innskuddsbaserte pensjonsordninger regnskapsføres i henhold til sammenstillingsprinsippet. Innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Eika Boligkreditt valgte i 2016 å avvikle den ytelsesbaserte pensjonsordningen slik at alle ansatte nå er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning. Den nye ordningen vil bidra til økt forutsigbarhet og reduserte fremtidige pensjonsforpliktelser for selskapet. I forbindelse med avviklingen, har Eika Boligkreditt i 2016 inntektsført 4,5 millioner kroner som en engangseffekt.

AFP – avtalefestet pensjonsordning

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de 9 siste årene før fylte 62 år. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av årslønn mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. Alle ansatte i selskapet er tilknyttet

ordningen fra 1. mai 2016. Innbetalt premie kostnadsføres.

Skatt

Skattekostnaden utgjør summen av betalbar skatt og utsatt skatt og innregnes i resultatet.

Betalbar skatt

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av skattemessig resultat for året. Skattepliktig resultat avviker fra det regnskapsmessige resultat på grunn av inntekts- eller kostnadsposter som er skattepliktig eller fradragsberettiget i andre år, samt poster som ikke er skattepliktig eller fradragsberettiget.

Utsatt skatt

Utsatt skatt innregnes for midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier av eiendeler og gjeld. Utsatt skatteforpliktelse blir normalt balanseført for alle skattepliktige midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel er generelt innregnet for alle fradragsberettigede midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at skattepliktig inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjeller kan utnyttes. Balanseførte verdi av utsatt skattefordel blir vurdert ved slutten av hver rapporteringsperiode og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at det er tilstrekkelig skattemessig overskudd til å utnytte skattefordelen.

NOTE 2: BRUK AV ESTIMATER OG SKJØNN

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatene 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 eierbankene som distribuerer lånene. Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Det er per 31. desember 2016 ikke foretatt nedskrivninger av utlån. Mer informasjon om utlån finnes i note 4.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Selskapet 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 selskapet 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, 8, 9, 10 og 11.

NOTE 3: FINANSIELL RISIKO

Eika Boligkreditt har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Selskapet er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften.

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre eierbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett Risikostyringen i selskapet skal bidra til at dette målet oppnås, gjennom tilpasset vekst, god internasjonal rating, lønnsomhet og kostnadseffektivitet, forsvarlig risiko og kvalitet i alle ledd.

Det er etablert rutiner og instrukser som skal sikre at selskapet håndterer risikofaktorene på en tilfredsstillende måte. Selskapets samarbeid med eierbankene bidrar i vesentlig grad med risikostyring gjennom sin kundeseleksjon. Bankene opererer i sine lokale miljøer og har således nærhet til kundene. Selskapet er eksponert for følgende risikoer; kreditt- og motpartsrisiko, markedsrisiko (herunder rente- og valutarisiko), likviditetsrisiko og operasjonell risiko, i tillegg til selskapets overordnede forretningsrisiko som innebærer strategisk risiko og omdømmerisiko.

Selskapet har implementert risikostrategier som bygger på selskapets risikostyring av balansens sammensetning. Strategi for balansestyring danner grunnlaget for at sikkerhet for utestående obligasjoner med fortrinnsrett er i henhold til forskriftskrav. Det er etablert totale risikorammer som styrer kreditt-og motpartsrisiko knyttet til utlån, risiko knyttet til kapitalforvaltning, likviditetsrisiko knyttet til innlån og operasjonell risiko.

Det vises også til note 4, 5 og 6 for ytterligere beskrivelse av finansiell risiko.

NOTE 4: KREDITT- OG MOTPARTSRISIKO

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder eller motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Kredittrisikoen knyttet til utlån skal være lav, og det samme gjelder for motpartsrisikoen. Kredittrisiko styres gjennom selskapets strategi for kredittrisiko på utlån. Det er utarbeidet og implementert kredithåndbok og andre rutiner, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges lån, samt krav til sikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Etablerte krav til kunde og objekt vurderes å innebære lav kredittrisiko. I tillegg foreligger det saksgaranti og tapsgaranti fra eierbankene som bidrar til å redusere kredittrisikoen for selskapet, jf. note 4.2 vedrørende utlån til kunder.

Selskapet har også kredittrisiko knyttet til investering i rentepapirer, bankinnskudd samt motparter i derivatkontrakter.

Ved investering i rentepapirer forholder selskapet seg til krav i lov og forskrift som regulerer hvilke type investeringer som kan inngå i sikkerhetsmassen som fyllingssikkerhet. Selskapet har også etablert rammer for motpartsrisikoknyttet til investeringer som begrenser motpartsrisiko. Selskapet har videre motpartsrisikoknyttet til motparter i derivatkontrakter. Denne risikoen reduseres ved at det er inngått Credit Support Annex i tilknytning til ISDA-masteravtale med samtlige motparter. Eika Boligkreditt styrer motpartsrisiko gjennom selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Note 4.1 Maksimal kredittekspONering

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Balanseførte finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner[1]	**2 215 466**	3 386 131
Utlån til kunder	**71 509 279**	64 527 405
Andre finansielle eiendeler	**786 862**	122 069
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	**13 671 888**	11 553 507
Finansielle derivater	**7 788 473**	10 309 668
Sum kredittekspONering	**95 971 968**	89 898 780
Ikke balanseførte finansielle eiendeler		
Trekkramme kassekreditt	**50 000**	50 000
Avtale om kjøp av OMF[2]	**-**	-
Innvilgede, men ikke utbetalte lån	**1 011 146**	1 303 965

[1] Bundne midler til skattetrekk var på 934 tusen kroner i 2016 og 921 tusen kroner i 2015.
Bundne midler til pensjonsforpliktelse var på 1 983 tusen kroner i 2016 og 1 388 tusen kroner i 2015.
[2] Eierbankene har påtatt seg en likviditetsforpliktelse (avtale om kjøp av OMF) overfor Eika BoligKreditt jf. note 15. Beløpet per 31. desember 2016 i tabellen ovenfor er 0 kroner som følge av at det er gjort fradrag for selskapets egen likviditet på måletidspunktet.

Note 4.2 Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Nedbetalingslån - privatmarked	**62 698 470**	55 609 560
Nedbetalingslån - borettslag	**8 807 004**	8 868 801
Justering utlån til virkelig verdi[1]	**3 804**	49 042
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	**71 509 279**	64 527 405
Individuelle nedskrivninger	**-**	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	**-**	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	**71 509 279**	64 527 405

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager per 31. desember 2016.

[1] Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene

31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	67 938 877	67 938 877
Utlån til fast rente	3 566 598	3 570 403
Sum utlån	**71 505 474**	**71 509 279**

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
Sum utlån	**64 478 361**	**64 527 405**

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.

Garantier og sikkerhetsstillelser

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Garanti stilt av selskapets distributører (banken) medfører en redusert risiko for Eika Boligkreditt AS (EBK). Når distributørene formidler lån til EBK påtar distributørene seg obligatoriske garantier for lån de har formidlet.

Disse garantiene er i hovedtrekk som følger:

a) Saksgaranti.

Banken som har overført lånet til sikkerhetsmassen garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.

b) Tapsgaranti.

Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker

inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av distributørens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 millioner kroner er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 millioner kroner utgjør tapsgarantien minimum 5 millioner kroner, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis.
Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

c) Rett til motregning i bankens provisjon

Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i distributørens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

d) Rett til motregning i bankens og samtlige autorisertes distributørers provisjon.

Banken har medansvar sammen med alle andre banker for motregning av tap på lån som ikke dekkes av tapsgarantien dvs. den del av tapet som overstiger bankens andel. Rett til motregning er avgrenset til bankens proratariske andel av kredittap i EBK ut over det som dekkes av tapsgarantien, oppad begrenset til fire kvartaler provisjon fra dato da tapet ble konstatert. Bankens proratariske andel tilsvarer bankens forholdsmessige andel av den samlede låneporteføljen i EBK formidlet av samtlige distributører på den dato tapet ble konstatert.

Mislighold

Det følger av kapitalkravsforskriften § 10-1 første ledd at et engasjement skal anses som misligholdt dersom et krav er forfalt med mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Tapsutsatte lån er ikke nødvendigvis misligholdt, men kundens økonomiske situasjon og verdien av sikkerhetene innebærer fare for tap.

Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager per 31.desember 2016.

Såfremt et lån har ubetalt terminforfall 4 uker etter forfall, har EBK rett til å anmode banken om å erverve lånet gjennom skriftlig notis om dette. Dersom lånet ikke er innfridd eller overtatt av banken innen 8 uker etter at det ubetalte terminforfall oppstod, vil lånet bli overført til ordinær inndrivelse ved inkasso og banken vil kunne bli ansvarlig under saks- eller tapsgarantien samt motregningsretten som nevnt ovenfor. Dersom distributøren dekker full tapsgaranti, likestilles distributørens regresskrav med EBKs restkrav ved tilbakesøkning.

Eierbankens nettorente

I tilleggsavtalen til distribusjonsavtalen med eierbankene er det inntatt reguleringer som medfører at bankens nettorente, det vil si den pris banken betaler for finansiering gjennom Eika Boligkreditt, påvirkes av markedsprisen for nye innlån i OMF-markedet, og om banken øker eller reduserer sin finansiering gjennom Eika Boligkreditt. På den måten vil vilkårene som banken oppnår ved å finansiere seg i Eika Boligkreditt påvirkes av bankens egen bruk av Eika Boligkreditt, og i mindre eller liten grad påvirkes av øvrige distributørers vekst eller reduksjon i finansiering i Eika Boligkreditt.

Banken er forpliktet til å opprettholde en samlet finansiering i Eika Boligkreditt i henhold til den forfallsprofil som gjelder for bankens finansiering i Eika Boligkreditt. Bankens finansiering i Eika Boligkreditt er den samlede verdi av bankens andel av Låneporteføljen i Eika Boligkreditt. Dersom den samlede verdi av distributørens andel av Låneporteføljen i Eika Boligkreditt på noe tidspunkt faller under 75 prosent av bankens forpliktelse i tilleggsavtalen, er banken etter skriftlig varsel forpliktet til å betale til Eika Boligkreditt nåverdien av selskapets beregnede kostnader for en tilsvarende innfrielse av selskapets innlån i markedet.

Dersom bankenes samlede finansiering i Eika Boligkreditt reduseres på en måte som medfører at Eika Boligkreditt i løpet av et kalenderår må gjøre samlede tilbakekjøp av sine innlån i markedet tilsvarende 5 prosent eller mer av låneporteføljen, kan bankens plikt til å betale kostnader etter avtalen inntre ved avvik som er mindre enn nivået på 75 prosent av bankens forpliktelse. Dette innebærer at nedre grense flyttes oppover. Krav overfor banken i henhold til avtalen, kan fra Eika Boligkreditts side motregnes i provisjonsbetaling fra Eika Boligkreditt til banken.

Ubetalt terminforfall uten nedskrivninger

Tabellen under viser lån med ubetalt terminforfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen fra Eika Boligkreditt.

Ubetalt terminforfall overvåkes kontinuerlig for nedskrivningsbehov.

Beløp i tusen kroner	**31.12.2016**	31.12.2015
1–29 dager	**222 588**	184 916
30–60 dager	**38 777**	36 198
60–90 dager	-	-
> 90 dager	-	-
Sum ubetalt terminforfall uten nedskrivninger (hovedstol)	**261 365**	221 114

Note 4.2.1 Utlån fordelt på geografisk område[1]

Beløp i tusen kroner		Utlån 31.12.2016	Utlån 31.12.2015	Utlån i % 2016
NO01	Østfold fylke	4 884 956	4 104 468	6,83 %
NO02	Akershus fylke	9 933 590	9 287 510	13,89 %
NO03	Oslo	13 615 913	12 170 164	19,04 %
NO04	Hedmark fylke	1 927 826	1 570 362	2,70 %
NO05	Oppland fylke	1 420 670	1 041 326	1,99 %
NO06	Buskerud fylke	2 800 021	2 534 652	3,92 %
NO07	Vestfold fylke	2 631 187	2 324 663	3,68 %
NO08	Telemark fylke	3 452 246	3 347 882	4,83 %
NO09	Aust-Agder fylke	1 995 975	1 823 974	2,79 %
NO10	Vest-Agder fylke	1 670 114	1 631 341	2,34 %
NO11	Rogaland fylke	5 812 253	5 680 063	8,13 %
NO12	Hordaland fylke	2 058 363	1 709 637	2,88 %
NO14	Sogn og Fjordane fylke	388 124	349 904	0,54 %
NO15	Møre og Romsdal fylke	2 710 114	2 526 704	3,79 %
NO16	Sør-Trøndelag fylke	9 866 552	8 804 170	13,80 %
NO17	Nord-Trøndelag fylke	3 129 544	2 647 684	4,38 %
NO18	Nordland fylke	2 291 782	2 138 966	3,21 %
NO19	Troms fylke	885 277	745 347	1,24 %
NO20	Finnmark fylke	30 968	39 545	0,04 %
Sum		**71 505 474**	**64 478 361**	**100 %**

[1] Fordelingen på geografisk sektor er basert på portefølje til amortisert kost.

Note 4.3 Derivater

Motpartseksponering fra derivatkontrakter

Eiendeler	31.12.2016		31.12.2015	
Beløp i tusen kroner	**Bokført verdi**	**Netto verdi**[1]	Bokført verdi	Netto verdi[1]
Finansielle derivater	**7 788 473**	**7 498 485**	10 309 668	10 243 432
Sikkerhet mottatt	**3 394 213**	**6 489 325**	4 967 024	8 558 868
Netto eksponering	**4 394 260**	**1 009 161**	**5 342 644**	**1 684 564**

Gjeld	31.12.2016		31.12.2015	
Beløp i tusen kroner	**Bokført verdi**	**Netto verdi**[1]	Bokført verdi	Netto verdi[1]
Finansielle derivater	**289 988**	**-**	66 236	-
Avgitt sikkerhet	**-**	**-**	-	-
Netto eksponering	**289 988**	**-**	**66 236**	**-**

[1] Netto verdi er bokført verdi av finansielle eiendeler fratrukket finansiell gjeld mot samme motpart. Fra motparter i derivatavtaler har selskapet ved utgangen av 2016 mottatt kontantsikkerhet på 3,4 milliarder kroner mot 5 milliarder kroner i 2015. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet i 2016 mottatt sikkerhet i form av verdipapirer (obligasjoner av høy kvalitet) til en verdi tilsvarende 3,1 milliarder kroner. Verdien av verdipapirene som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets balanse.

Note 4.4 Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

31.12.2016 Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 620 489	4 621 591	4 621 136
Kredittforetak	6 366 221	6 384 798	6 383 348
Statsobligasjoner	366 474	371 413	372 740
Statskasseveksler	2 292 228	2 294 460	2 294 664
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	**13 645 413**	**13 672 261**	**13 671 888**
Verdiendring ført over resultatet			**(373)**

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,51 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 10,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 162,2 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2015 Beløp i tusen kroner	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
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	**11 478 088**	**11 510 770**	**11 553 507**
Verdiendring ført over resultatet			**42 737**

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,11 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 8,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 98,2 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

	31.12.2016	31.12.2015
Gjennomsnittlig løpetid	**1,0**	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 4.5 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Ved vurdering av rating benyttes kun ratinger fra Standard & Poor's, Moody's, Fitch og DBRS. Dersom en motpart er ratet av minst tre av byråene, skal risikoklasse bestemmes på bakgrunn av de to høyeste ratingene. Dersom disse to ratingene er ulike, skal den laveste av disse benyttes for å vurdere risikoklassen. Dersom motparten er ratet fra to benyttes den laveste, og dersom det kun er én rating fra et godkjent byrå, benyttes denne.

Av selskapets utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er 22 prosent i banker med Aa3/AA- rating, 40 prosent i banker med A1/A+ rating og 38 prosent i banker med A2/A rating.

NOTE 5: LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. I verste fall er likviditetsrisiko risikoen for at selskapene ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til å møte forpliktelser ved forfall. Selskapet har lån som forfaller i 2017 på netto 12,8 milliarder kroner hensyntatt valutasikring. Selskapet hadde per 31. desember 2016 likvide midler i form av bankinnskudd på 2,2 milliarder kroner, repoavtaler på 0,6 milliarder kroner, verdipapirportefølje på 13,7 milliarder kroner samt kassekreditt på 50 millioner kroner. Disse eiendelene kan selges for å dekke selskapets forpliktelser. Det er også etablert en avtale med eierne om kjøp av selskapets obligasjoner (Note Purchase Agreement).

Mer informasjon og vilkår knyttet til avtale om kjøp av OMF er nærmere beskrevet i note 15. Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom fastsatte rammer for finansieringsstruktur, krav til spredning på instrumenter, løpetider og markeder samt etablering av beredskapsfasiliteter.

Likviditetsrisiko

Tabellene viser udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer for finansielle forpliktelser.

Finansielle forpliktelser per 31. desember 2016 Beløp i tusen kroner	Balanseført verdi 31.12.2016	Uten avtalt løpetid	Løpetid 0–1 måned	Løpetid 1–3 måneder	Løpetid 3–12 måneder	Løpetid 1–5 år	Løpetid over 5 år	**Sum**
Finansielle forpliktelser								
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip.	86 982 995	-	4 900 049	170 168	11 639 159	51 315 723	23 603 555	**91 628 654**
Ansvarlig lånekapital	599 426	-	1 535	3 777	16 757	642 885	-	**664 953**
Finansielle derivater (netto)	(7 498 485)	-	(853 395)	30 786	(1 599 673)	(1 349 560)	(1 653 676)	**(5 425 518)**
Gjeld til kredittinstitusjoner[1]	3 394 213	3 394 213	-	-	-	-	-	**3 394 213**
Øvrig gjeld med restløpetid[2]	352 430	-	84 435	2 977	65 671	-	-	**153 083**
Sum finansielle forpliktelser	**83 830 579**	**3 394 213**	**4 132 624**	**207 707**	**10 121 914**	**50 609 047**	**21 949 879**	**90 415 385**

Beløp i tusen kroner	Uten avtalt løpetid	Løpetid 0–1 måned	Løpetid 1–3 måneder	Løpetid 3–12 måneder	Løpetid 1–5 år	Løpetid over 5 år	**Sum**
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto							
Utstrømmer	-	(4 019 884)	(108 218)	(8 142 521)	(17 365 010)	(13 375 528)	**(43 011 161)**
Innstrømmer	-	4 873 279	77 432	9 742 194	18 714 570	15 029 203	**48 436 679**
Finansielle derivater (netto)	**-**	**853 395**	**(30 786)**	**1 599 673**	**1 349 560**	**1 653 676**	**5 425 518**

Forfallsstruktur er lagt til grunn ved klassifisering

Finansielle forpliktelser per 31. desember 2015 Beløp i tusen kroner	Balanseført verdi 31.12.2015	Uten avtalt løpetid	Løpetid 0–1 måned	Løpetid 1–3 måneder	Løpetid 3–12 måneder	Løpetid 1–5 år	Løpetid over 5 år	**Sum**
Finansielle forpliktelser								
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip.	79 876 051	-	355 026	182 049	6 686 264	48 504 320	28 792 523	**84 520 183**
Ansvarlig lånekapital	449 518	-	1 518	2 153	10 269	481 044	-	**494 984**
Finansielle derivater (netto)	(10 243 432)	-	(235 470)	31 895	(73 842)	(5 371 634)	(3 314 627)	**(8 963 678)**
Gjeld til kredittinstitusjoner[1]	4 967 024	4 967 024	-	-	-	-	-	**4 967 024**
Øvrig gjeld med restløpetid[2]	284 691	-	96 978	2 588	17 326	-	-	**116 891**
Sum finansielle forpliktelser	**75 333 852**	**4 967 024**	**218 051**	**218 685**	**6 640 017**	**43 613 730**	**25 477 896**	**81 135 404**

Beløp i tusen kroner	Uten avtalt løpetid	Løpetid 0–1 måned	Løpetid 1–3 måneder	Løpetid 3–12 måneder	Løpetid 1–5 år	Løpetid over 5 år	**Sum**
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto							
Utstrømmer	-	(116 591)	(112 126)	(585 863)	(19 502 857)	(17 471 345)	**(37 788 782)**
Innstrømmer	-	352 061	80 231	659 705	24 874 491	20 785 972	**46 752 460**
Finansielle derivater (netto)	**-**	**235 470**	**(31 895)**	**73 842**	**5 371 634**	**3 314 627**	**8 963 678**

Forfallsstruktur er lagt til grunn ved klassifisering

[1] I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. I løpet av året har Eika Boligkreditt AS mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt AS i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse og måles til amortisert kost. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet

[2] Påløpte renter knyttet til gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, ansvarlig lånekapital og finansielle derivater ligger under respektive poster.

NOTE 6: MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko oppstår gjennom selskapets eksponering i rente- og valutamarkedet.

Note 6.1 Renterisiko

Selskapet er også eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Eika Boligkreditt finansierer sin utlånsportefølje gjennom ekstern funding i obligasjoner med fortrinnsrett og seniorfinansiering. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i selskapet. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Rentesensitivitet

Ved endring av rentenivået vil det gi en resultatendring som følge av både endring i markedsverdien og i netto renteinntekter.

Resultatendring ved endring i markedsverdien

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng, beregner over en periode på 12 måneder med utgangspunkt i porteføljen per 31. desember 2016, i alle rentesatser, vil verdien av selskapets aktiva ved årsslutt blitt redusert med 38,9 millioner kroner, mens verdien av passiva vil bli redusert med 59,5 millioner kroner. Nettoeffekten på resultatet før skattekostnad vil følgelig ha vært en økning på 20,6 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effektene bli en økning på 38,9 millioner kroner i verdien på aktiva, og en økning på 59,5 millioner korner i verdien på passiva og 20,6 millioner kroner i reduksjon av resultatet før skattekostnad. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden, både på aktiva- og passivasiden. Ved beregning av durasjon er tilhørende rentesikring hensyntatt. Verdiberegningen består av virkelig verdi av fastrenteutlånene, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet, derivater samt gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til fast rente, som er finansielle instrumenter som ikke måles til amortisert kost.

Resultatendring ved endring i netto renteinntekter

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil renteinntektene ved årsslutt øke med 871 millioner kroner, mens rentekostnadene vil bli økt med 800 millioner kroner. Effekten på netto renteinntekter vil følgelig ha vært en økning på 71 millioner kroner. En reduksjon av rentenivået ville gi en reduksjon med 871 millioner kroner i renteinntektene, og en reduksjon på 795 millioner kroner i rentekostnadene. Dette ville gi en reduksjon på 71 millioner kroner på netto renteinntekter. I beregningen av resultateffekt på netto renteinntekter består renteendringen av selskapets portefølje i flytende rente og virkelig verdi av fastrenteutlån, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, derivater, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet, gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lån.

Samlet resultateffekt ved endring i markedsverdien og i netto renteinntekter

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil gi en samlet endring i markedsverdien og i netto renteinntekter med 92 millioner kroner i resultat før skattekostnad. En nedgang i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil gi en samlet endring i markedsverdien og i netto renteinntekter med minus 92 millioner kroner før skattekostnad. Det er i beregningen forutsatt at distributørprovisjonene ikke påvirkes av denne endringen.

Note 6.2 Valutarisiko

Selskapet har gjeld gjennom obligasjoner med fortrinnsrett utstedt i euro og svenske kroner. Gjelden er fullt sikret gjennom valutaderivater. Siden gjelden er fullt sikret gjennom valutaderivater har ikke selskapet noen valutarisiko. Nedenfor følger en oversikt over balanseført verdi i norske kroner på finansielle instrumenter i utenlandsk valuta. Verdijusteringer som består av renteelementet og endring i basisswap, i valutasikringen på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er i imidlertid ikke inkludert i oppstillingen.

Valutarisiko per 31. desember 2016

Beløp i tusen kroner	Forfall 0–1 måned	Forfall 1–3 måneder	Forfall 3–12 måneder	Forfall 1–5 år	Forfall over 5 år	Sum
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip. i EUR	-	4 537 917	9 069 572	14 911 790	13 543 134	42 062 413
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip. i SEK	-	-	-	950 188	-	950 188
Valutaderivater i EUR	-	(4 537 917)	(9 069 572)	(14 911 790)	(13 543 134)	(42 062 413)
Valutaderivater i SEK	-	-	-	(950 188)	-	(950 188)
Netto valutaeksponering	-	-	-	-	-	-

Valutarisiko per 31. desember 2015

Beløp i tusen kroner	Forfall 0–1 måned	Forfall 1–3 måneder	Forfall 3–12 måneder	Forfall 1–5 år	Forfall over 5 år	Sum
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip. i EUR	-	-	-	20 597 907	19 106 744	39 704 651
Gjeld stiftet v/utsted. av verdip. i SEK	-	-	-	1 047 223	-	1 047 223
Valutaderivater i EUR	-	-	-	(20 597 907)	(19 106 744)	(39 704 651)
Valutaderivater i SEK	-	-	-	(1 047 223)	-	(1 047 223)
Netto valutaeksponering	-	-	-	-	-	-

NOTE 7: ANNEN RISIKO

Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Låneopptak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett medfører at foretaket vil ha overskuddslikviditet i periodene etter låneopptak. Behovet for å ha likvider stiger som følge av at balansen vokser. Dette innebærer at det er behov for å ha økte linjer for å plassere likviditet hos kredittverdige motparter innenfor regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har risiko knyttet til kapitalforvaltning gjennom verdipapirer i Norge, herunder statspapirer, kommunepapirer og norske obligasjoner med fortrinnsrett. Det er etablert rammer for styring av overskuddslikviditeten som begrenser henholdsvis rente- og kredittspreadrisikoen på investeringene. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastsatt av styret i selskapet. Disse rammene gjennomgås en gang i året. Selskapets samlede markedsrisiko vurderes basert på stressscenarier utarbeidet i tråd med anbefalinger fra Finanstilsynet og Baselkomitéen, jf. note 4.4 vedrørende sertifikater og obligasjoner med fast avkastning.

Styring og kontroll av IT – systemer

Selskapet sine IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. IT-systemene er standardiserte, og deler av forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. God styring og kontroll med IT-systemene både i Eika Boligkreditt AS og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering.

NOTE 8: 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.

Finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	31.12.2016 Nominelt beløp	31.12.2016 Virkelig verdi	31.12.2015 Nominelt beløp	31.12.2015 Virkelig verdi
Eiendeler				
Renteswap utlån[1]	**1 072 500**	**9 018**	33 500	25
Rente- og valuta swap[2]	**37 683 563**	**7 779 455**	43 170 312	10 309 644
Total eiendeler finansielle derivater	**38 756 063**	**7 788 473**	43 203 812	10 309 668

Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Gjeld				
Renteswap utlån[1]	**2 393 500**	**33 192**	2 788 500	64 902
Rente- og valuta swap[2]	**10 836 750**	**256 797**	112 000	1 335
Total gjeld finansielle derivater	**13 230 250**	**289 988**	2 900 500	66 236

[1] Sikringsinstrumentene tilhørende utlånsporteføljen med fast rente blir rebalansert ved behov.
[2] Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2016 Nominelt beløp	31.12.2016 Balanseført verdi	31.12.2015 Nominelt beløp	31.12.2015 Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap[1 2]	**26 846 813**	**7 522 658**	43 058 312	10 308 309
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta[2]	**26 846 813**	**(7 603 843)**	43 058 312	(10 249 533)
Netto balanseført verdi	**-**	**(81 185)**	-	58 776

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Sikringsinstrumenter	**(2 758 110)**	1 734 286
Sikringsobjekt	**2 645 689**	(1 501 374)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet)[3]	**(112 420)**	232 913

[1] Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.
[2] 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.
[3] Negative verdiendringer på finansielle instrumenter i 2016 er i all hovedsak relatert endring i basisswaper med negativt 115 millioner kroner. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Negative verdiendringer på finansielle instrumenter er i all hovedsak relatert til negative endringer i basisswaper på 115 millioner kroner. Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid slik at den urealiserte gevinsten per 31. desember 2016 vil reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til selskapets virksomhet.

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

NOTE 9: 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.

31.12.2016 (Beløp i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 570 403
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 667 404	11 004 484	-
Finansielle derivater	-	7 788 473	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29 700
Sum finansielle eiendeler	**2 667 404**	**18 792 957**	**3 600 103**
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	289 988	-
Sum finansiell gjeld	**-**	**289 988**	**-**

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2016.

31.12.2015 (Beløp i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
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
Sum finansielle eiendeler	**2 852 376**	**19 010 800**	**3 008 781**
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	66 236	-
Sum finansiell gjeld	**-**	**66 236**	**-**

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

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2016 (Beløp i tusen kroner)	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultaført 2016	Andre inntekter og kostnader	31.12.2016
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2 979 081	1 094 416	(460 803)	-	(42 292)	-	3 570 403
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	-	29 700
Sum	**3 008 781**	1 094 416	**(460 803)**	**-**	**(42 292)**	**-**	**3 600 103**

2015 (Beløp i tusen kroner)	01.01.2015	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2015	Andre 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
Sum	**1 085 626**	**2 145 706**	**(245 080)**	**-**	**7 830**	**14 700**	**3 008 781**

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2016 (Beløp i tusen kroner)	01.01.16	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.16
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer[1]	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438
Sum	**40 894 715**	**4 650 000**	**(2 388 277)**	**43 156 438**

[1] Tabellen viser valutaendringer tilknyttet utstedte obligasjoner i fremmed valuta. Valutaendring knyttet til gjeld til kredittinstitusjoner er ikke vist i tabellen.

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2016

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 117 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 117 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. desember 2016, og kumulativt.

NOTE 10: KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

31.12.2016	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultatet				Finansielle instrumenter målt til amortisert kost		
Beløp i tusen kroner	Holdt for omsetning	Virkelig verdi opsjon	Derivater sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	Finansielle eiendeler og forpliktelser	Holdes til forfall	Sum
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	2 215 466	-	2 215 466
Utlån til kunder	-	3 570 403	-	-	67 938 877	-	71 509 279
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	-	13 671 888	-	-	-	-	13 671 888
Finansielle derivater	9 018	-	7 779 455	-	-	-	7 788 473
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	-	29 700	-	-	29 700
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	-	786 862	-	786 862
Sum finansielle eiendeler	**9 018**	**17 242 291**	**7 779 455**	**29 700**	**70 941 205**	**-**	**96 001 668**
Finansielle forpliktelser							
Finansielle derivater	33 192	-	256 797	-	-	-	289 988
Gjeld stiftet v/utsted. av verdipap.	-	-	-	-	86 982 995	-	86 982 995
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	3 394 213	-	3 394 213
Annen gjeld	-	-	-	-	352 430	-	352 430
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	599 426	-	599 426
Sum finansielle forpliktelser	**33 192**	**-**	**256 797**	**-**	**91 329 064**	**-**	**91 619 052**

31.12.2015	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultatet				Finansielle instrumenter målt til amortisert kost		
Beløp i tusen kroner	Holdt for omsetning	Virkelig verdi opsjon	Derivater sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	Finansielle eiendeler og forpliktelser	Holdes til forfall	Sum
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	3 386 131	-	3 386 131
Utlån til kunder	-	2 979 081	-	-	61 548 324	-	64 527 405
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	-	11 553 507	-	-	-	-	11 553 507
Finansielle derivater	25	-	10 309 643	-	-	-	10 309 668
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	-	29 700	-	-	29 700
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	-	122 069	-	122 069
Sum finansielle eiendeler	**-**	**14 532 588**	**10 309 668**	**29 700**	**65 056 524**	**-**	**89 928 480**
Finansielle forpliktelser							
Finansielle derivater	64 902	-	1 335	-	-	-	66 236
Gjeld stiftet v/utsted. av verdipap.	-	-	-	-	79 876 051	-	79 876 051
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	4 967 024	-	4 967 024
Annen gjeld	-	-	-	-	284 691	-	284 691
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	449 518	-	449 518
Sum finansielle forpliktelser	**64 902**	**-**	**1 335**	**-**	**85 577 284**	**-**	**85 643 520**

NOTE 11: NETTO GEVINST OG TAP FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Året 2016

Beløp i tusen kroner	Holdt for omsetning	Virkelig verdi opsjon	Sikrings-bokføring	Tilgjengelig for salg	Sum	Herav realisert	Herav urealisert
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	(42 292)	-	-	(42 292)	2 946	(45 238)
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	-	32 245	-	-	32 245	2 063	30 182
Aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	5 652	5 652	5 652	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	2 645 689	-	2 645 689	-	2 645 689
Finansielle derivater	40 704	-	(2 758 110)	-	(2 717 406)	-	(2 717 406)
Sum	**40 704**	**(10 047)**	**(112 420)**	**5 652**	**(76 112)**	**10 662**	**(86 773)**

Året 2015

Beløp i tusen kroner	Holdt for omsetning	Virkelig verdi opsjon	Sikrings-bokføring	Tilgjengelig for salg	Sum	Herav realisert	Herav urealisert
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	7 830	-	-	7 830	8 152	(322)
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	-	(30 331)	-	-	(30 331)	2 379	(32 709)
Aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	6 429	6 429	6 429	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	(1 501 374)	-	(1 501 374)	-	(1 501 374)
Finansielle derivater	(7 755)	-	1 734 286	-	1 726 531	3 844	1 722 687
Sum	**(7 755)**	**(22 501)**	**232 912**	**6 429**	**209 085**	**20 804**	**188 282**

NOTE 12: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

	31.12.2016		31.12.2015	
Beløp i tusen kroner	**Bokført verdi**	**Virkelig verdi**	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**2 215 466**	**2 215 466**	3 386 131	3 386 131
Utlån til kunder	**71 509 279**	**71 509 279**	64 527 405	64 527 405
Sum finansielle eiendeler	**73 724 745**	**73 724 745**	**67 913 536**	**67 913 536**
Finansielle forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**86 982 995**	**87 259 457**	79 876 051	82 684 106
Ansvarlig lån	**599 426**	**578 161**	449 518	465 216
Sum finansielle forpliktelser	**87 582 421**	**87 837 618**	**80 325 569**	**83 149 322**

Virkelig verdi av utlån til kunder med flytende rente og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er vurdert til å være lik bokført verdi, og vurderes til å være lik amortisert kost. Virkelig verdi av fastrente-utlånene er amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og rente på balansedagen. Fordelingen av boliglån til flytende og fast rente utdypes i note 4.2. Virkelig verdi på norsk gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lån er basert på ligningskurser publisert av Norges Fondsmeglerforbund. Virkelig verdi på utenlandsk gjeld er basert på noterte priser på Bloomberg.

NOTE 13: ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Beløp i tusen kroner	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	19 646	19 646
Tilgang	1 505	1 505
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	**21 151**	**21 151**
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	15 956	15 956
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	17 703	17 703
Bokført verdi 31. desember	**3 448**	**3 448**
Årets avskrivninger	1 747	1 747
Økonomisk levetid	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	
Årlig leiekostnad av ikke balanseførte driftsmidler og husleie	2 584	

NOTE 14: 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 %
Sum	**353 269**	**15 000**	**29 700**	**18,79 %**

NOTE 15: GJELD

Eika Boligkreditt AS (EBK) har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). Kassekreditten som er på 50 millioner kroner var ubenyttet per 31. desember 2016 og per 31. desember 2015. Det er her knyttet betingelser vedrørende egenkapitalandel.

Likviditetsstøtte fra eierbankene er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. Hovedtrekkene i avtalen er at eierbankene, så lenge de har utlånsportefølje i selskapet, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre Eika Boligkreditt likviditet. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN - Programme) og tilhørende swapavtaler de kommende tolv måneder. I den grad eierbankene har kjøpt obligasjoner med fortrinnsrett under likviditetsavtalen, uten at disse er tilbakebetalt, kommer de til fratrekk ved beregning av eierbankens gjenstående likviditetsforpliktelse. Den enkelte eierbanks likviditetsforpliktelse er primært begrenset til dens pro-rata andel av utstedelsesbeløpet, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine likviditetsforpliktelser under avtalen, kan likviditetsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro-rata andel.

Avtalen om kjøp av OMF kan under visse vilkår termineres.

Det er knyttet betingelser til långiver i forhold til overpantsettelse. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 105 prosent for lån som inngår EMTCN- Programme. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 prosent av sum utestående OMF.

Selskapet har per 31. desember 2016 utstedte obligasjonslån og sertifikatlån med pålydende på til sammen 79 469 313 tusen kroner.

Beløp i tusen kroner	**31.12.2016**	31.12.2015
Pålydende verdi obligasjoner	**79 469 313**	69 665 313
Kursdifferanser og rente- og valutasikring	**7 513 682**	10 210 739
Pålydende verdi ansvarlig lånekapital	**600 000**	450 000
Kursdifferanser	**(574)**	(482)
Sum	**87 582 421**	80 325 569

Note 15.1 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett

Beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	**31.12.2016**	31.12.2015
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	**1 206 462**	1 209 407
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	**1 984 153**	1 996 409
NO0010572373	2 977 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	**-**	4 036 677
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	**704 078**	706 932
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	**5 509 438**	2 702 772
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	**1 500 890**	1 500 981
NO0010631336	658 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	**-**	738 211
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	**4 537 917**	4 794 878
NO0010648892	654 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	**654 282**	1 400 624
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	**5 882 331**	6 216 586
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	**9 069 572**	9 586 444
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	**5 235 747**	5 241 153
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	**1 000 614**	1 000 934
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	**1 005 019**	1 006 742
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	**996 619**	996 313
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	**9 043 001**	9 562 629
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	**5 147 604**	5 027 756
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	**551 775**	552 225
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	**150 000**	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	**284 920**	313 957
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50 %	2013	2018	**665 268**	733 266
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	**4 515 402**	4 772 513
NO0010732258	4 375 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	**4 346 095**	3 111 754
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	**1 143 891**	1 142 602
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625 %	2015	2021	**4 514 057**	4 771 603
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,250 %	2016	2031	**842 270**	-
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375 %	2016	2023	**4 500 133**	-
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2016	2020	**4 998 448**	-
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60 %	2016	2027	**699 304**	-
Verdijusteringer							**2 419 717**	2 677 130
Obligasjoner med fortrinnsrett[1]							**84 109 007**	76 950 496

[1] For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet selskapets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 prosent. 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	**31.12.2016**	31.12.2015
NO0010697733	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90 %	2013	2016	-	600 009
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14 %	2013	2018	**199 883**	199 822
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	**600 277**	600 677
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2014	2019	**425 401**	425 547
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,36 %	2014	2016	-	399 969
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2014	2019	**249 884**	249 836
NO0010732886	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,30 %	2015	2017	**249 969**	249 863
NO0010739287	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2015	2020	**298 163**	199 832
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,95 %	2016	2019	**350 688**	-
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,92 %	2016	2020	**499 724**	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							**2 873 989**	2 925 555
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							**86 982 995**	79 876 051

Ansvarlig lånekapital
Beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	**31.12.2016**	31.12.2015
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 %[1]	2013	2023	**249 861**	249 761
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 %[2]	2015	2025	**199 817**	199 757
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 %[3]	2016	2026	**149 748**	-
Sum ansvarlig lånekapital							**599 426**	449 518

[1] 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 prosent pluss påløpte renter.
[2] 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 prosent pluss påløpte renter.
[3] Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 17. mars 2026, har innløsningsrett (call) 17. mars 2021, 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 prosent pluss påløpte renter.

NOTE 16: SIKKERHETSMASSE

Sikkerhetsmassen	Virkelig verdi	
Beløp i tusen kroner	**31.12.2016**	31.12.2015
Utlån til kunder[1]	**70 256 756**	64 527 405
Fyllingssikkerhet og derivater:		
Finansielle derivater (netto)	**7 498 485**	10 243 432
Annen fyllingssikkerhet[2]	**10 652 823**	9 970 307
Sum sikkerhetsmassen	**88 408 063**	**84 741 144**
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad[3]	**105,00 %**	**110,07 %**

OMF som inngår i sikkerhetsmassen		
Beløp i tusen kroner	**31.12.2016**	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	**84 109 007**	76 950 496
Over/underkurs	**89 149**	39 349
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	**84 198 156**	**76 989 845**

[1] Utlån som har pant uten gyldig rettsvern er trukket ut.
[2] Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet.
[3] I tråd med oppdatert LCR-veiledning fra Finanstilsynet av 21. desember 2016, har selskapet i LCR-rapporteringen for desember 2016 kun medregnet likviditet i sikkerhetsmassen som overstiger forpliktet overpantsettelse. Denne likviditeten er ikke regnet med ved verdsettelsen av sikkerhetsmassen per 31. desember 2016. Dersom likviditeten som overstiger overpantsettelsen også hensyntas i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 107,96 prosent.

NOTE 17: LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	**2016**	2015
Lønn, honorar m.v	**19 695**	19 371
Arbeidsgiveravgift	**3 741**	3 203
Pensjonskostnader	**(2 187)**	2 147
Andre personalkostnader[1]	**1 345**	1 409
Sum	**22 594**	**26 130**
Gjennomsnittlig antall ansatte (antall årsverk)	**19,8**	19,8

[1] Eika Boligkreditt valgte i 2016 å avvikle den ytelsesbaserte pensjonsordningen slik at alle ansatte nå er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning. I forbindelse med avviklingen, har Eika Boligkreditt i 2016 inntektsført 4,5 millioner kroner som en engangseffekt.

NOTE 18: YTELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRENDE ORGAN, REVISOR MM

Beløp i tusen kroner	Lønn[1]	Annet[2]	Bonus[3]	Pensjon ordinær avtale	Pensjon tilleggs-avtale
Kjartan M. Bremnes Administrerende direktør	2 199	320	536	183	594

Selskapet har implementert retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finansinstitusjoner. Administrerende direktør inngår i selskapets bonusordning. Bonus beregnes på grunnlag av en rekke kriterier, herunder selskapets resultat før skatt, kostnadsutvikling, utvikling i utlånsportefølje mv. 50 prosent av tildelt bonus utbetales som et engangsbeløp i april i tildelingsåret. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en perioden på 3 år. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus forrentes med 3 måneders NIBOR. Den ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innestående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted.

Administrerende direktør inngår i selskapets ordinære pensjonsordning. I tillegg er det inngått avtale om innskuddsbasert tilleggspensjon der det beregnes et fast tilskudd til driftspensjon. Tilskuddet består av et innskudd på 18 prosent av lønn over 12G for alderspensjon fra 67 –77 år, samt et beregnet tilskudd til førtidspensjon fra 63 –67 år som ved pensjonsalder 63 år vil gi en pensjon på tilnærmet 66 prosent av lønn fra 63 til 67 år. Pensjon vist i tabell ovenfor viser årets kostnad.

Administrerende direktør har ingen avtale om etterlønn.

[1] Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2016 eksklusiv utbetalt bonus påløpt i 2015.
[2] Naturalytelser og andre ytelser.
[3] Viser opptjent bonus for 2016. 50 prosent av opptjent bonus for 2016 vil i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor utbetales i 2017.

Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Bjørn Arne Riise	165
Tor Egil Lie	110
Terje Svendsen	110
Olav Sem Austmo	110
Boddvar Kaale	110
Jon Guste-Pedersen	11
Dag Olav Løseth	6
Sum styret	**622**

Kontrollkomité

Beløp i tusen kroner	Honorar
Atle Degre	12
Hans Petter Gjeterud	6
Rune Iversen	4
Sum kontrollkomité	**22**

Risikoutvalg

Beløp i tusen kroner	Honorar
Terje Svendsen	39
Tor Egil Lie	33
Sum risikoutvalg	**72**

Representantskap

Beløp i tusen kroner	Honorar
Jon Håvard Solum	8
Odd Nordli	4
Bjørg Storengen	2
Per Olav Nærestad	4
Ole Andreas Kvilesjø	2
Per Arne Hansen	4
Arne Gravdal	2
John Sigurd Bjørknes[1]	-
Sum representantskap	**26**

[1] Honorar vedrørende Jon Sigurd Bjørknes sin deltagelse i representantskapet er utbetalt til hans arbeidsgiver Høland og Setskog Sparebank.

Valgkomité

Beløp i tusen kroner	Honorar
Jan Kleppe	4
Odd Ivar Bjørnlie	2
Hans Kristian Glesne	2
Sum valgkomité	**8**

Godtgjørelsesutvalg

Beløp i tusen kroner	Honorar
Bjørn Arne Riise	28
Boddvar Kaale	28
Sum godtgjørelsesutvalg	**55**

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og deres samarbeidspartnere er som følger:

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Lovpålagt revisjon	**622**	697
Andre attestasjonstjenester	**370**	328
Skatt og avgiftsrådgivning	**186**	27
Andre tjenester utenfor revisjon	**33**	-
Sum	**1 210**	1 052

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 19: PENSJONER

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsording etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har ordninger som oppfyller lovens krav. Eika Boligkreditt valgte i 2016 å avvikle den ytelsesbaserte pensjonsordningen slik at alle ansatte nå er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning.

Innskuddsbasert ordning

Denne ordningen baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 7 prosent av lønn fra 0–7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1–12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring som omfatter uførhet og barnepensjon for de som inngår i innskuddsordningen.

AFP – avtalefestet pensjonsordning

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de 9 siste årene før fylte 62 år. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av årslønn mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. Alle ansatte i selskapet er tilknyttet ordningen fra 1. april 2016. Innbetalt premie kostnadsføres.

Individuell ordning

Selskapet har en tilleggspensjonsordning for daglig leder. I tilknytning til denne avtalen er det en pantesikringsavtale som regulerer at et beløp tilsvarende pensjonsforpliktelsen er satt inn på en sperret bankkonto.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

	2016	2015
Antall ansatte som inngår i ytelsesbasert ordning	-	3
Antall ansatte som inngår i usikret ordning	**1**	1
Antall ansatte som inngår i innskuddsbasert ordning	**20**	17

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Ytelsesbasert ordning	(3 794)	1 053
Innskuddsbasert ordning	1 044	888
Individuell ordning	678	483
AFP-ordning	111	-
Sum pensjonskostnader	**(1 962)**	**2 424**

Pensjonsforpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Ytelsesbasert ordning	-	4 475
Individuell ordning	2 259	1 580
Sum pensjonsforpliktelser	**(2 259)**	**6 055**

NOTE 20: SKATTEKOSTNAD

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Skattekostnad		
Betalbar skatt i balansen	55 807	9 457
Korreksjon for skatt på renter fondsobligasjoner bokført som egenkapital	5 779	-
Endring utsatt skatt	(52 041)	72 222
Endring skatt tidligere år	1 825	(2)
Sum skattekostnad	**11 370**	81 677
Avstemning av skattekostnad mot resultat før skattekostnad		
Resultat før skattekostnad	50 296	345 042
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25 %)	12 574	93 161
Skatt vedrørende tidligere år	135	(2)
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(1 339)	(8 298)
Effekt av endret skattesats for utsatt skatt	-	(3 184)
Skattekostnad	**11 370**	81 677
Effektiv skattesats	22,6 %	23,7 %
Utsatt skatt i andre inntekter og kostnader vedrører følgende midlertidige forskjeller		
Pensjonsforpliktelser	-	351
Effekt av endring i skattesats utsatt skatt	-	(26)
Sum skattekostnad	-	352
Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	(16)	(24)
Pensjoner	(949)	(170)
Finansielle instrumenter	52 978	(75 717)
Andre midlertidige forskjeller	28	154
Effekt av endring i skattesats utsatt skatt	-	3 210
Sum endring utsatt skatt	**52 041**	(72 547)

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Driftsmidler	145	207
Netto pensjonsforpliktelser	2 259	6 055
Finansielle instrumenter	39 759	(172 152)
Andre midlertidige forskjeller	5 490	5 378
Sum midlertidige forskjeller	**47 653**	**(160 512)**
Utsatt skatt før endring av skattesats	11 913	(43 338)
Endring av skattesats fra 27 % til 25 %	-	3 210
Bokført utsatt skattefordel	**11 913**	**(40 128)**

NOTE 21: ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Forskuddsbetalte kostnader	658 424	749
Opptjente renter	128 438	121 320
Kortsiktige fordringer	-	1
Sum andre finansielle eiendeler	**786 862**	**122 069**

NOTE 22: ANNEN GJELD

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Påløpne kostnader		
Provisjoner utlån bankene	83 580	96 443
Påløpte renter	199 348	167 800
Skyldig arbeidsgiveravgift	2 036	1 576
Avsatt styrehonorar	588	624
Påløpne feriepenger	2 051	1 987
Avsatt bonus	5 490	5 379
Andre påløpne kostnader	663	271
Sum	**293 755**	**274 080**
Annen gjeld		
Gjeld til selskap i samme konsern	-	-
Leverandørgjeld	192	265
Skyldig skattetrekk	907	892
Skyldig mva	35	118
Betalbar skatt	55 807	9 336
Annen kortsiktig gjeld	1 735	-
Sum	**58 675**	**10 611**
Totalt annen gjeld	**352 430**	**284 691**

NOTE 23: PROVISJONSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Porteføljeprovisjon[1]	295 976	436 841
Terminprovisjon	2 426	-
Garantiprovisjon	-	2 299
Banktjenester	1 121	2 464
Sum provisjonskostnader	**299 523**	**441 604**

[1] Selskapets distributører har for lån som inngår i låneporteføljen rett til en porteføljeprov. Porteføljeprovisjon fastsettes lik det enkelte låns utlånsrente fratrukket en fastsatt nettorente. Distributørene opptjener rett til provisjon etter de samme beregningsprinsipper som renteberegningen på utlånet overfor låntaker.

NOTE 24: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Drift og vedlikehold IT	7 329	6 276
Telefon og porto	580	767
Rekvisita mv.	324	527
Markedsføring	312	417
Diverse andre administrasjonskostnader	8 556	8 447
Sum administrasjonskostnader	**17 100**	**16 434**
Fremmede tjenester	10 722	9 187
Driftsutgifter leide lokaler	2 090	2 127
Forsikringer	292	356
Diverse andre driftskostnader	1 489	1 555
Sum andre driftskostnader	**14 594**	**13 225**

NOTE 25: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av 926 478 850 aksjer pålydende kr 1,-.
Alle aksjer er per 31. desember 2016 godkjent, utstedt og fullt innbetalt.

Aksjonæroversikt 31. desember 2016	Antall aksjer	Eierandel
OBOS BBL	108 137 390	11,67 %
Jernbanepersonalets Sparebank	62 139 476	6,71 %
Jæren Sparebank	61 209 570	6,61 %
Askim og Spydeberg Sparebank	35 989 728	3,88 %
Skagerrak Sparebank[1]	33 142 326	3,58 %
Sparebanken Narvik	26 843 044	2,90 %
Aurskog Sparebank	23 456 808	2,53 %
Totens Sparebank	23 318 548	2,52 %
Lillestrøm Sparebank	18 580 114	2,01 %
Surnadal Sparebank	17 808 384	1,92 %
Melhus Sparebank	17 749 654	1,92 %
Rørosbanken Røros Sparebank	17 511 728	1,89 %
Selbu Sparebank	17 164 507	1,85 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	16 824 083	1,82 %
Grong Sparebank	16 686 375	1,80 %
Aasen Sparebank	14 806 155	1,60 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank	14 405 133	1,55 %
Eidsberg Sparebank	14 249 718	1,54 %
Kvinesdal Sparebank	14 206 450	1,53 %
Indre Sogn Sparebank	14 100 230	1,52 %
Skue Sparebank	13 649 106	1,47 %
Odal Sparebank	13 645 573	1,47 %
Stadsbygd Sparebank	12 948 253	1,40 %
Orkdal Sparebank	12 825 118	1,38 %
Drangedal Sparebank	12 816 358	1,38 %
Bien Sparebank AS	11 687 422	1,26 %
Berg Sparebank	11 674 739	1,26 %
Andebu Sparebank	11 003 065	1,19 %
Meldal Sparebank	10 826 575	1,17 %
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	10 578 354	1,14 %
Strømmen Sparebank	10 457 604	1,13 %
Klæbu Sparebank	10 430 696	1,13 %
Trøgstad Sparebank	10 414 559	1,12 %
Sunndal Sparebank	10 392 042	1,12 %
Marker Sparebank	10 185 851	1,10 %
Hegra Sparebank	10 112 099	1,09 %

[1] Bamble Sparebank og Kragerø Sparebank fusjonerte 1. januar 2017 under navnet Skagerrak Sparebank.

Aksjonæroversikt 31. desember 2016	Antall aksjer	Eierandel
Høland og Setskog Sparebank	9 693 086	1,05 %
Tinn Sparebank	9 516 618	1,03 %
Blaker Sparebank	8 777 549	0,95 %
Hønefoss Sparebank	8 440 237	0,91 %
Hjelmeland Sparebank	8 295 596	0,90 %
Ørland Sparebank	8 106 326	0,87 %
Fornebu Sparebank	7 485 205	0,81 %
Harstad Sparebank	7 432 151	0,80 %
Sparebanken Hemne	7 389 070	0,80 %
Tolga-Os Sparebank	6 929 459	0,75 %
Birkenes Sparebank	6 643 889	0,72 %
Arendal og Omegns Sparekasse	6 608 839	0,71 %
Ofoten Sparebank	5 991 591	0,65 %
Valle Sparebank	5 969 100	0,64 %
Gjerstad Sparebank	5 935 733	0,64 %
Tysnes Sparebank	5 672 464	0,61 %
Opdals Sparebank	5 442 972	0,59 %
Sparebanken DIN	5 217 380	0,56 %
Nesset Sparebank	5 169 695	0,56 %
Haltdalen Sparebank	5 163 329	0,56 %
Ørskog Sparebank	4 357 754	0,47 %
Vegårshei Sparebank	4 193 732	0,45 %
Evje og Hornnes Sparebank	4 137 032	0,45 %
Åfjord Sparebank	4 031 185	0,44 %
Soknedal Sparebank	3 868 503	0,42 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	3 436 344	0,37 %
Grue Sparebank	2 870 087	0,31 %
Rindal Sparebank	2 012 022	0,22 %
Vestre Slidre Sparebank	1 531 583	0,17 %
Vik Sparebank	1 473 216	0,16 %
Vang Sparebank	975 156	0,11 %
Lofoten Sparebank	765 248	0,08 %
Gildeskål Sparebank	592 641	0,06 %
Aurland Sparebank	325 729	0,04 %
Etnedal Sparebank	51 493	0,01 %
Bjugn Sparebank	1	0,00 %
Totalt	**926 478 850**	**100 %**

Aksjene har full stemmerett i henhold til selskapets vedtekter.

NOTE 26: KAPITALDEKNING

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Aksjekapital	**926 479**	856 674
Overkurs	**2 433 904**	2 203 709
Annen innskutt egenkapital	**477 728**	477 728
Totalresultatet for perioden	**-**	-
Annen egenkapital	**1 009**	1 003
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	**3 839 120**	3 539 113
Fond for urealisert gevinst	**14 700**	85 773
Immaterielle eiendeler	**(3 448)**	(3 690)
Utsatt skattefordel[1]	**-**	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	**(17 366)**	(14 656)
Sum ren kjernekapital	**3 833 006**	3 606 540

Ren kjernekapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	**29 766 452**	27 509 998
Ren kjernekapital	**3 833 006**	3 606 540
Ren kjernekapitaldekningsprosent	**12,9 %**	13,1 %
Sum ren kjernekapital	**3 833 006**	3 606 540
Fondsobligasjoner	**449 236**	448 775
Sum kjernekapital	**4 282 242**	4 055 315

Kjernekapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	**29 766 452**	27 509 998
Kjernekapital	**4 282 242**	4 055 315
Kjernekapitaldekningsprosent	**14,4 %**	14,7 %
Sum kjernekapital	**4 282 242**	4 055 315
Ansvarlig lån	**599 426**	449 518
Sum ansvarlig kapital	**4 881 667**	4 504 832

Kapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	**29 766 452**	27 509 998
Ansvarlig kapital	**4 881 667**	4 504 832
Kapitaldekningsprosent	**16,4 %**	16,4 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	**2 381 316**	2 200 800
Overskudd av ansvarlig kapital	**2 500 351**	2 304 032

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.12.2016 Beregningsgrunnlag	Vektet beregnings-grunnlag	Kapitalkrav
Kredittrisiko	27 751 596	2 220 128
Operasjonell risiko	354 879	28 390
CVA risiko[2]	1 659 977	132 798
Sum	**29 766 452**	**2 381 316**

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

[1] 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.

[2] Selskapet har per 31. desember 2016 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 prosent 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 vekst i utlånsporteføljen. Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 1 prosent til 1,5 prosent den 30. juni 2016, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene er ren kjernekapital på 12 prosent, kjernekapital på 13,5 prosent og ansvarlig kapital på 15,5 prosent. 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 2016 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent.

Kapitalstøtte fra eierbankene er regulert i aksjonæravtale datert 10. mai 2012. Det følger av aksjonæravtalen at eierbankene under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet den kapital som er nødvendig for å opprettholde selskapets kjernekapitalandel og en ansvarlig kapital som påkrevd eller anbefalt av Finanstilsynet. Den enkelte eierbanks kapitaliseringsforpliktelse er primært begrenset til dens prorata andel av en kapitalemisjon, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine kapitaliseringsforpliktelser under avtalen, kan kapitaliseringsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige prorata andel. Aksjonæravtalen kan under visse vilkår termineres.

NOTE 27: EIERSKAP

Med virkning fra 18. mai 2012 ble Eika Boligkreditt utskilt fra Eika Gruppen AS. Etter utskillelsen er selskapet direkte eiet av 71 norske banker og OBOS (eierbankene). I tilknytning til at eierbankene ble aksjonærer i Eika Boligkreditt ble det etablert en aksjonæravtale som blant annet regulerer at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette vil sikre en årlig justering hvor eierandelen til den enkelte bank og OBOS skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet 54
Konklusjon 54
Grunnlag for konklusjonen 54
Sentrale forhold ved revisjonen 54
IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering 54
Verdsettelse av finansielle instrumenter 55
Noteinformasjon om kapitaldekning 55
Øvrig informasjon 55
Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet 55
Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet 56

Uttalelse om øvrige lovmessige krav 56
Konklusjon om årsberetningen 56
Konklusjon om registrering og dokumentasjon 56

Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Eika Boligkreditt AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Eika Boligkreditts IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. IT-systemene er standardiserte, og deler av forvaltningen og driften er utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om utvikling, forvaltning og drift av IT-systemene i Eika Boligkreditt, se note 7 «Annen risiko» i årsregnskapet. God styring og kontroll med IT-systemene både i Eika Boligkreditt og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig	Eika Boligkreditt har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse av Eika Boligkreditts overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapporteringen. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevante for den finansielle rapporteringen som er knyttet til IT-drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til bl.a. ulike beregninger og systemsperrer,

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte.

IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering, forts.

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.	og for et utvalg av disse testet vi om de hadde fungert i perioden. Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Eika Boligkreditt har finansielle derivater med netto balanseført verdi på 7,5 milliarder kroner per 31. desember 2016. Av dette utgjør netto balanseført verdi av kombinerte rente- og valutaswaper 7,5 milliarder kroner per 31. desember 2016. I note 2 og 9 omtales viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger knyttet til verdsettelse av finansielle derivater. Risikoen knyttet til verdsettelse av finansielle derivater er særlig knyttet til finansielle derivater som ikke handles i et aktivt marked. For Eika Boligkreditt gjelder dette kombinerte rente- og valutaswaper som benyttes for å sikre foretakets valuta- og renterisiko på innlån. Disse derivatene verdsettes ved bruk av verdsettelsesmodeller hvor enkelte av forutsetningene ikke kan hentes fra andre sammenlignbare finansiell derivater («ikke-observerbare forutsetninger»). I verdsettelsen av disse derivatene inngår elementer fra basisswaper. Verdiendringene fra basisswaper gir årlige resultateffekter da det ikke er tilsvarende verdiendringer på innlånene. Verdsettelse av kombinerte rente- og valutaswaper er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	Eika Boligkreditt har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til verdsettelsene av kombinerte rente- og valutaswaper. Vi vurderte utformingen av de interne kontrollene som vi oppfattet som de mest sentrale. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte i perioden. Kontrollene vi testet var knyttet til valg av beregningsmetode, fastsettelse av forutsetninger og vurdering av rimeligheten av resultateffekter knyttet til verdiendringer fra basisswaper. Vi utfordret ledelsens valg av metode og bruk av forutsetninger i målingen gjennom å vurdere om disse var i overensstemmelse med anerkjente verdsettelsesstandarder og praksis. For et utvalg kombinerte rente- og valutaswaper avstemte vi benyttede forutsetninger mot de eksterne kildene foretaket benytter. Basert på foretakets benyttede forutsetninger gjorde vi i tillegg egne beregninger av nøyaktigheten i resultateffektene knyttet til verdiendringer fra basisswaper. Videre har vi vurdert om de tilknyttede noteopplysningene i regnskapet er dekkende.

Deloitte.

Noteinformasjon om kapitaldekning

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Eika Boligkreditt er underlagt reglene om kapitaldekning i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Forskrift om årsregnskap for banker stiller krav til opplysninger om kapitaldekning i note til årsregnskapet. I note 26 til årsregnskapet gis det informasjon om blant annet benyttede metoder, netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning. Det forhold at overholdelse av kapitaldekningskravet i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter er en forutsetning for fortsatt drift gjør at det er et sentralt forhold i vår revisjon.	Eika Boligkreditt har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til beregningene av netto ansvarlig kapital, beregningsgrunnlag og kapitaldekning. Vi vurderte utformingen av utvalgte sentrale kontrollaktiviteter. Kontrollaktivitetene vi vurderte var knyttet til risikovekting av balanseposter og poster utenfor balansen og kalkulasjon av risikoveid beregningsgrunnlag. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de hadde fungert i perioden. Vi vurderte Eika Boligkreditt sine fortolkninger av kapitaldekningsregelverket innenfor utvalgte områder opp mot kapitaldekningsregelverket. Vi kontrollerte nøyaktigheten av det beregnede kapitalkrav for et utvalg balanseposter og poster utenfor balansen. Vi kontrollerte nøyaktigheten av beregningen av utvalgte poster som inngår i ansvarlig kapital. Vi vurderte om kapitaldekningen oppfylte minimumskravet til kapitaldekning i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Vi vurderte også om øvrig informasjon i noten om kapitaldekning var tilfredsstillende mot krav i forskrift om årsregnskap for banker.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2016, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer

offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. mars 2017
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Nøkkeltall

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Balanseutvikling		
Utlån til kunder	**71 509 279**	64 527 405
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**86 982 995**	79 876 051
Ansvarlig lånekapital	**599 426**	449 518
Egenkapital	**4 395 719**	4 242 467
Egenkapital i % av totalkapitalen	**4,6**	4,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode[1]	**92 323 733**	82 844 186
Forvaltningskapital	**96 017 030**	89 932 170
Rentabilitet og lønnsomhet		
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	**0,3**	0,5
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	**0,0**	0,1
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%)[2]	**1,4**	10,7
Forvaltningskapital per årsverk	**4 849 345**	4 542 029
Kostnad-/inntektsforhold (%)[3]	**30,7**	29,8
Soliditet		
Ren kjernekapital	**3 833 006**	3 606 540
Kjernekapital	**4 282 242**	4 055 315
Ansvarlig kapital	**4 881 667**	4 504 832
Vektet beregningsgrunnlag	**29 766 452**	27 509 998
Ren kjernekapitaldekning i %	**12,9**	13,1
Kjernekapitaldekning i %	**14,4**	14,7
Kapitaldekning i %	**16,4**	16,4
Uvektet kjernekapitalandel i %[4]	**4,4**	4,3
LCR indikator i NOK %[7]	**45**	254
LCR indikator i EUR %[7]	**98**	98
LCR totalindikator i %[7]	**67**	313
Mislighold i % av brutto utlån	**-**	-
Tap i % av brutto utlån	**-**	-
Personal		
Antall årsverk ved utgangen av perioden	**19,8**	19,8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

	Faktisk	Prognose			
Måletidspunkt	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Likviditetsindikator I[5]	100 %	105 %	100 %	102 %	100 %
Likviditetsindikator II[6]	112 %	117 %	120 %	121 %	112 %
Gjennomsnitt av indikatorer	**106 %**	**111 %**	**110 %**	**111 %**	**106 %**

[1] Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som kvartalsvis gjennomsnitt fra siste periode.
[2] Resultat før skatt i prosent av kvartalsvis gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).
[3] Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.
[4] 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.
[5] Likviditetsindikator I: $\frac{\text{Finansiering med løpetid over 1 år}}{\text{Illikvide eiendeler}}$
[6] Likviditetsindikator II: $\frac{\text{Finansiering med løpetid over 1 måned}}{\text{Illikvide eiendeler}}$
[7] LCR indikatorer: Det følger av oppdatert LCR-veiledningen den 21.desember 2016 at likvide eiendeler i sikkerhetsmassen som er knyttet opp til utstedelse av OMF anses som beheftet og ikke kan telle med i LCR. I kombinasjon med dette og et EUR 500 millioner forfall i rapporteringsperioden, medfører at Eika Boligkreditt rapporterer en lavere totalindikator per 31. desember 2016. I påvente av en avklaring rundt behandlingen av likvide eiendeler i sikkerhetsmassen, vil selskapet rapportere LCR indikatoren i henhold til den oppdaterte LCR-veiledningen.

eika. Boligkreditt

Tlf: +47 22 87 81 00
Parkveien 61
P.b. 2349 Solli
0201 Oslo

www.eikabk.no