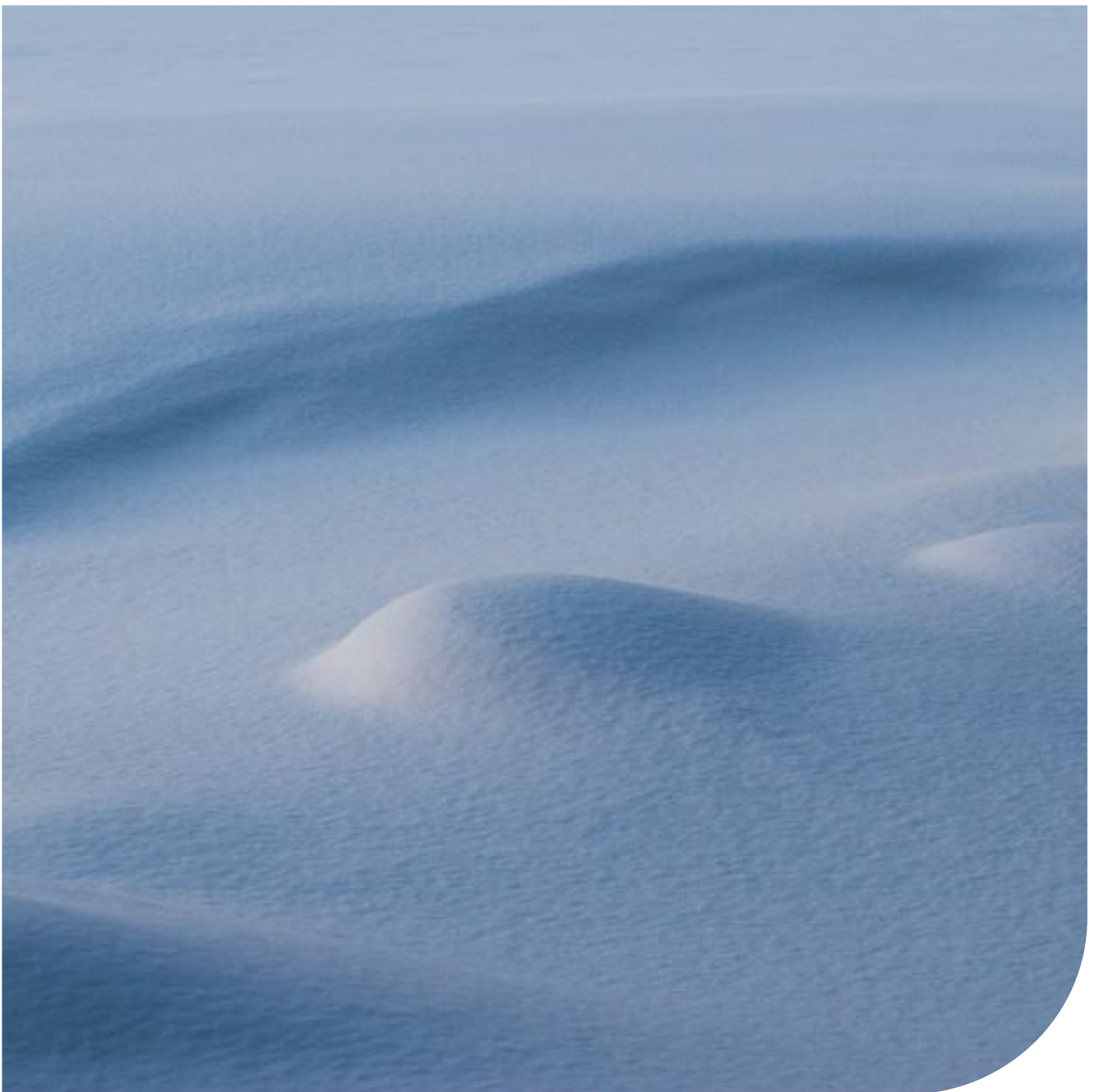


# Eika Boligkreditt AS

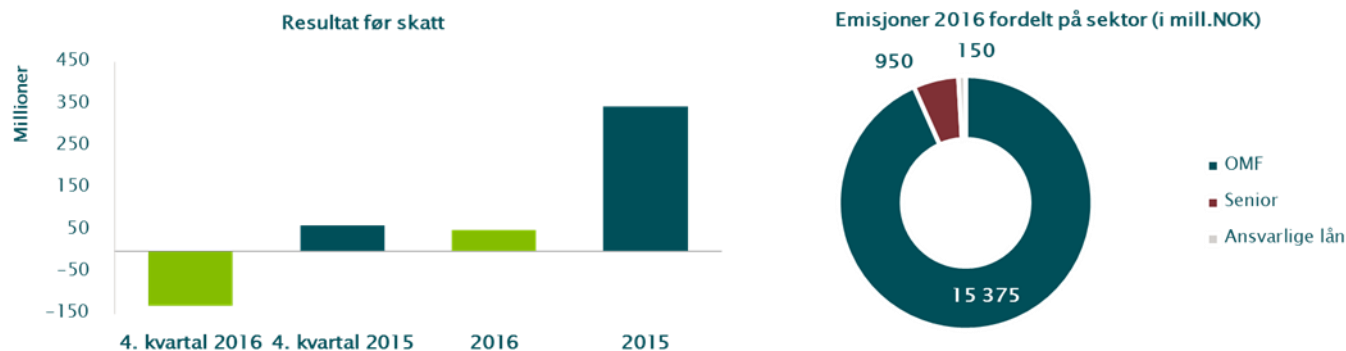
## Rapport for fjerde kvartal 2016

Urevidert

---



# Hovedpunkter



## Fjerde kvartal 2016

- Resultat før skatt -129,4 millioner kroner (61,4)
- Resultat før skatt -4,6 millioner kroner eksklusiv negative 124,8 millioner kroner i verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (53,4)
- 3,3 prosent vekst i finansiering av eierbankene kvartal over kvartal
- Provisjoner til eierbankene på 83,6 millioner kroner (94,1)
- Utstedt 4,8 milliarder kroner i obligasjoner (4,6)

## 2016

- Resultat før skatt 50,3 millioner kroner (345)
- Resultat før skatt 165,3 millioner kroner eksklusiv 115 millioner kroner i negative verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (117)
- Utbyttegrunnlag før skatt 123,6 millioner kroner hensyntatt fond for urealiserte gevinster
- Avviklet den ytelsesbaserte pensjonsordningen og inntektsført 4,5 millioner kroner som en engangseffekt
- 10,8 prosent vekst i finansiering av eierbankene
- Provisjoner til eierbankene på 321,7 millioner kroner (456)
- Utstedt 16,5 milliarder kroner i obligasjoner (11,5)

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

## RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL 2016

---

### Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av 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 finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår og dybde i tilgang til finansiering, både i Norge og internasjonalt.

### Resultatregnskap for fjerde kvartal og 2016

#### Resultat før skatt

I fjerde kvartal 2016 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på negative 129,4 millioner kroner. For samme periode i 2015 var resultat før skatt 61,4 millioner kroner. I resultatet for fjerde kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 124,8 millioner kroner (7,9), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er negative 4,6 millioner kroner (53,4). Resultatet for fjerde kvartal 2016 inkluderer netto tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 142,5 millioner kroner, mot netto gevinst på 13,8 millioner kroner for fjerde kvartal 2015.

I 2016 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 50,3 millioner kroner, sammenlignet med et resultat før skatt på 345 millioner kroner i 2015. I resultatet inngår negative verdiendringer i basisswaper med 115 millioner kroner, sammenlignet med 228,3 millioner kroner i positive verdiendringer i basisswaper i 2015. Resultat før skatt i 2016 uten verdiendringer i basisswaper er 165,3 millioner kroner (116,7). Resultatet i 2016 inkluderer netto tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 81,8 millioner kroner, mot netto gevinst på 202,7 millioner kroner i 2015.

Renter på fondsobligasjoner i fjerde kvartal med 5,8 millioner kroner, og i 2016 med 23,1 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Som det fremgår over er resultatet påvirket av verdiendringer i basisswaper på foretakets derivater. Basisswaper er et priselement i derivatkontraktene som inngås i forbindelse med langsiktig innlån. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, mens den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbøkføring. Formålet med derivatene er å sikre foretakets valuta- og renterisiko på innlån. Derivatene er sikringsinstrumenter. 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

Renteinntekter i fjerde kvartal 2016 utgjorde 479 millioner kroner, mot 469 millioner kroner i samme periode i 2015. I fjerde kvartal utgjorde foretakets netto renteinntekter 106 millioner kroner, mot 152 millioner kroner i samme periode i 2015.

Eika Boligkredits renteinntekter i 2016 utgjorde 1 861 millioner kroner, mot 2 067 millioner kroner i 2015. I 2016 hadde foretaket netto renteinntekter på 482 millioner kroner, mot 635 millioner kroner i 2015.

Reduksjonen i foretakets renteinntekter skyldes lavere utlånsrenter på boliglånene som inngår i sikkerhetsmassen. Reduksjonen i netto renteinntekter skyldes reduserte utlånsmarginer som følge av at utlånsrentene er redusert mer enn innlånsrentene.

## 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.

## Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjoner, utgjorde i fjerde kvartal 83,6 millioner kroner, sammenlignet med 94,1 millioner kroner for samme periode i 2015.

I 2016 utgjorde distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene 321,7 millioner kroner, sammenlignet med 456 millioner kroner for 2015. Reduksjonen i distributørprovisjoner skyldes reduserte utlånsmarginer.

## Balanse og likviditet

### Balanse

Ved utgangen av 2016 hadde foretaket en forvaltningskapital på 96,0 milliarder kroner, som er en økning på 6,1 milliarder kroner siden årsskiftet.

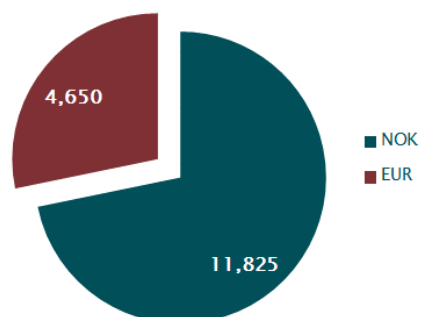
### Utlån

Ved utgangen av 2016 hadde foretakets utlånsportefølje vokst til 71,5 milliarder kroner, som er en netto økning på 7,0 milliarder kroner siden årsskiftet. Dette utgjør en netto utlånsvekst på 10,8 prosent i 2016. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst.

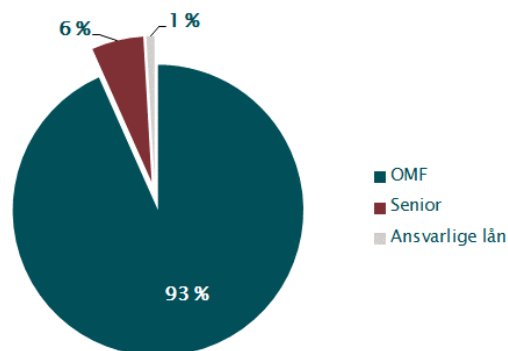
### Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 4,8 milliarder kroner i fjerde kvartal 2016. For hele 2016 har Eika Boligkreditt emittert obligasjoner pålydende 16,5 milliarder kroner, fordelt på 15,4 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 950 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 150 millioner kroner i ansvarlig lån.

### Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2016



### Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2016



72 prosent av obligasjonsemissjonene i 2016 er denominert i norske kroner og 28 prosent av obligasjonsemissjonene er denominert i euro. 93 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2016, samt 2015 og 2014.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	2016	2015	2014
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4,650	4,636	4,123
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	10,725	6,250	3,750
Senior lån (utstedt i NOK)	950	450	1,975
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	150	200	-
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	-	200
<b>Totalt utstedt</b>	<b>16,475</b>	<b>11,536</b>	<b>10,048</b>

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2016 er 5,3 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlansportefølje ved utgangen av 2016 er 3,64 år, ned fra 4,08 år ved forrige årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balansført beløp i millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner med fortrinnsrett	84,109	76,950	69,952
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2,874	2,926	2,926
Ansvarlig lån	599	449	250
Fondsobligasjoner <sup>1</sup>	-	-	448
<b>Sum innlån</b>	<b>87,582</b>	<b>80,325</b>	<b>73,576</b>

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

Foretakets samlede innlån ved utgangen av 2016 var 87,6 milliarder kroner. Innlånene har økt med 7,3 milliarder kroner siden forrige årsskiftet.

## Likviditet

Ved utgangen av fjerde kvartal har foretaket en likviditetsportefølje inkludert repoavtale på 16,5 milliarder kroner. I beløpet er mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 3,4 milliarder kroner innregnet. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt sikkerhet i form av obligasjoner av høy kvalitet til en verdi tilsvarende 3,1 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## 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 oppsigelsesfrist på 12 måneder. Gjeldende distribusjonsavtale vil således løpe på vanlig måte til februar 2017. På opphørstidspunktet for distribusjonsavtalen opphører retten for OBOS-banken til å overføre nye boliglån til Eika Boligkreditt. 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 låneportefølje, herunder øvrige rettigheter og forpliktelser som følger av Garantiavtalen, Depotavtalen, Provisjonsavtalen, Aksjonæravtalen og Avtale om kjøp av OMF.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av fjerde kvartal 2016 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 4 882 millioner kroner, som er en økning med 377 millioner kroner siden årsskiftet. 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 i andre kvartal og ytterligere 150 millioner i fjerde kvartal. Fond for urealisert gevinst er redusert med 71 millioner i løpet av 2016.

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

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Dette kommer som et tilleggskrav til kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartrisiko for derivater. Hensyntatt vekst i samlede utlån og nedgang i beregningsgrunnlag for CVA-risiko, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 2,3 milliarder kroner høyere ved utgangen av 2016 enn ved inngangen til året. Beregningsgrunnlaget utgjorde 29,8 milliarder kroner ved utgangen av 2016. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	29 766	27 510	25 154
Ansvarlig kapital	4 882	4 505	3 623
Kapitaldekning i prosent	16,4 %	16,4 %	14,4 %

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

- Ren kjernekapital: 12,0 % (12,9 % pr 31.12.2016)
- Kjernekapital: 13,5 % (14,4 % pr 31.12.2016)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (16,4 % pr 31.12.2016)

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 pr 31. desember 2016 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent.

## 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, noe som tilsvarte en vekst i finansieringen på 6 prosent. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator i november 2016 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,1 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 boliglånforskriften, 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 konjunkturedgangen 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.

Den solide makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med øvrige europeiske land, kombinert med en generelt god økonomisk situasjon for privathusholdninger og bedrifter som ikke er berørt av oljebremsen, medfører at norske utstedere er etterspurt blant norske og internasjonale investorer. Selskapet forventer derfor å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 7. februar 2017

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise  
Styrets leder  
(Sign.)

Tor Egil Lie  
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen  
(Sign.)

Olav Sem Austmo  
(Sign.)

Terje Svendsen  
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes  
Adm. direktør  
(Sign.)



# Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
<b>RENTEINNTEKTER</b>					
Renter av utlån til kunder		433 810	434 583	1 708 294	1 916 365
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		9 459	7 211	33 192	33 630
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		30 017	23 267	97 485	98 548
Andre renteinntekter		5 864	4 384	22 369	18 098
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>479 150</b>	<b>469 445</b>	<b>1 861 340</b>	<b>2 066 641</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>					
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		367 200	329 219	1 354 496	1 408 889
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 369	(12 754)	19 780	15 357
Andre rentekostnader		556	780	5 099	7 062
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>373 125</b>	<b>317 245</b>	<b>1 379 375</b>	<b>1 431 309</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>106 025</b>	<b>152 201</b>	<b>481 965</b>	<b>635 332</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>76 984</b>	<b>89 564</b>	<b>299 523</b>	<b>441 604</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>29 041</b>	<b>62 637</b>	<b>182 442</b>	<b>193 729</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 652</b>	<b>6 430</b>
<b>NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI</b>					
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	(5 133)	(7 187)	32 245	(30 331)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(126 112)	12 332	(112 420)	232 913
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	22 292	870	40 704	(7 755)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(33 574)	7 799	(42 292)	7 830
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>(142 527)</b>	<b>13 813</b>	<b>(81 763)</b>	<b>202 656</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>					
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 695	6 802	22 594	26 130
Administrasjonskostnader		4 113	3 542	17 100	16 434
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>11 808</b>	<b>10 344</b>	<b>39 694</b>	<b>42 565</b>
Avskrivninger		463	490	1 747	1 983
Andre driftskostnader		3 616	4 234	14 594	13 225
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>(129 373)</b>	<b>61 382</b>	<b>50 296</b>	<b>345 042</b>
Skattekostnad		(32 790)	7 859	11 370	81 677
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>(96 583)</b>	<b>53 524</b>	<b>38 926</b>	<b>263 365</b>
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat (pensjoner)		-	1 301	-	1 301
Andre inntekter og kostnader som senere kan bli omklassifisert til resultat (aksjer)		-	14 700	-	14 700
Skatt på andre inntekter og kostnader		-	(325)	-	(325)
<b>TOTALRESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>(96 583)</b>	<b>69 200</b>	<b>38 926</b>	<b>279 041</b>

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

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2016	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2 215 466</b>	<b>3 386 131</b>
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	<b>71 509 279</b>	<b>64 527 405</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		<b>786 862</b>	<b>122 069</b>
<b>Verdipapirer</b>			
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	13 671 888	11 553 507
Finansielle derivater	Note 8, 9	7 788 473	10 309 668
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10,11	29 700	29 700
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>21 490 061</b>	<b>21 892 875</b>
<b>Andre immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		11 913	-
Immaterielle eiendeler		3 448	3 690
<b>Sum andre immaterielle eiendeler</b>		<b>15 361</b>	<b>3 690</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>96 017 030</b>	<b>89 932 170</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	3 394 213	4 967 024
Finansielle derivater	Note 8, 9	289 988	66 236
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	86 982 995	79 876 051
Annen gjeld		352 430	284 691
Pensjonsforpliktelser		2 259	6 055
Utsatt skatt		-	40 128
Ansvarlig lånekapital	Note 7	599 426	449 518
<b>SUM GJELD</b>		<b>91 621 311</b>	<b>85 689 703</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		926 479	856 674
Overkurs		2 433 904	2 203 709
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 12	<b>3 838 111</b>	<b>3 538 111</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealisert gevinst		14 700	85 773
Annen egenkapital		93 672	169 808
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 12	<b>108 372</b>	<b>255 582</b>
<b>Hybridkapital</b>			
Fondsobligasjoner		449 236	448 775
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>449 236</b>	<b>448 775</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>4 395 719</b>	<b>4 242 467</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>96 017 030</b>	<b>89 932 170</b>

# Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs <sup>1</sup>	Annen innskutt egenkapital <sup>2</sup>	Fond for urealisert gevinst <sup>3</sup>	Annen egenkapital <sup>4</sup>	Fondsobligasjoner <sup>5</sup>	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. januar 2015</b>	713 455	1 746 928	477 728	-	85 618	-	3 023 729
Resultat for perioden	-	-	-	-	137 295	-	137 295
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 31. mars 2015</b>	713 455	1 746 928	477 728	-	222 913	-	3 161 024
Resultat for perioden	-	-	-	-	38 551	-	38 551
Kapitalforhøyelse	97 098	302 902	-	-	-	-	400 000
Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital	-	-	-	-	-	448 543	448 543
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	(84 616)	-	(84 616)
<b>Balanse per 30. juni 2015</b>	810 553	2 049 830	477 728	-	176 848	448 543	3 963 502
Resultat for perioden	-	-	-	-	33 995	-	33 995
Påløpte ikke betalte renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(1 926)	(1 926)
<b>Balanse per 30. september 2015</b>	810 553	2 049 830	477 728	-	210 843	446 617	3 995 571
Resultat for perioden	-	-	-	85 773	(41 035)	24 462	69 200
Kapitalforhøyelse	46 120	153 880	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(22 304)	(22 304)
<b>Balanse per 31. desember 2015</b>	856 673	2 203 709	477 728	85 773	169 808	448 775	4 242 467
Resultat for perioden	-	-	-	64 167	36 859	5 812	106 838
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5 697)	(5 697)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	1 453	-	1 453
<b>Balanse per 31. mars 2016</b>	856 673	2 203 709	477 728	149 940	208 120	448 890	4 345 061
Resultat for perioden	-	-	-	(19 646)	38 822	5 700	24 876
Kapitalforhøyelse	35 450	114 550	-	-	-	-	150 000
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	(168 799)	-	(168 799)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5 586)	(5 586)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	1 425	-	1 425
<b>Balanse per 30. juni 2016</b>	892 123	2 318 260	477 728	130 294	79 568	449 004	4 346 977
Resultat for perioden	-	-	-	(34 252)	32 289	5 759	3 796
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5 643)	(5 643)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	1 440	-	1 440
<b>Balanse per 30. september 2016</b>	892 123	2 318 260	477 728	96 042	113 297	449 120	4 346 570
Resultat for perioden	-	-	-	(81 342)	(21 086)	5 844	(96 584)
Kapitalforhøyelse	34 356	115 644	-	-	-	-	150 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5 728)	(5 728)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	1 461	-	1 461
<b>Balanse per 31. desember 2016</b>	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:

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

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

<sup>3</sup> Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg

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

<sup>5</sup> Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 3a. Eika Boligkreditt har en rett til å ikke betale renter til investorene. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjernekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter. Selskapet har fra og med 2015 klassifisert følgende fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital:

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

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

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2016	2015
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
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)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(9 607 436)</b>	<b>(7 239 829)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1 505)	(1 064)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(1 505)</b>	<b>(1 064)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
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	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>8 438 277</b>	<b>6 919 001</b>
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
<b>Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden</b>	<b>2 215 466</b>	<b>3 386 131</b>

# Noter

---

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### Generelt

Eika Boligkreditt 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 finansielle eiendeler og forpliktelser som er del av virkelig verdisikring er regnskapet basert på historisk kost-prinsippet. I note 1 i årsrapporten for 2015 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for fjerde kvartal 2016 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

### 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 utlånporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at EBK forventer at standarden ikke vil ha vesentlige effekter for resultatet.

## Note 2 – Bruk av estimater og skjønn

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2015, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

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

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

### Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

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

Det er pr. 31.12.2016 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

#### Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	2016	2015
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(33 575)	7 799	(42 292)	7 830
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(5 133)	(7 187)	32 245	(30 331)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	169 244	(485 427)	2 645 689	(1 501 374)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	22 292	870	40 704	(7 755)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(295 356)	497 759	(2 758 110)	1 734 286
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi<sup>2</sup></b>	<b>(142 527)</b>	<b>13 813</b>	<b>(81 763)</b>	<b>202 656</b>

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

<sup>2</sup>I resultatet for fjerde kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 124,8 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i fjerde kvartal andre verdiendringer på finansielle instrumenter med negative 17,7 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på negative 142,5 millioner kroner, mot positive 13,8 millioner kroner for samme periode i 2015.

I resultatet for 2016, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på negative 115 millioner kroner, også virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med positive 2,6 millioner kroner, verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med negative 42,3 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positive 40,7 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positive 32,2 millioner kroner. Resultatet hittil i år, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negative 81,8 millioner kroner, mot positive 202,7 millioner kroner for samme periode i 2015.

Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til selskapets virksomhet.

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

## Note 4 – Utlån til kunder

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

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

<sup>1</sup>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
<b>Sum utlån</b>	<b>71 505 474</b>	<b>71 509 279</b>

### 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	61 548 324	61 548 324
Utlån til fast rente	2 930 037	2 979 081
<b>Sum utlån</b>	<b>64 478 361</b>	<b>64 527 405</b>

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

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

31.12.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	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
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>13 645 413</b>	<b>13 672 261</b>	<b>13 671 888</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>(373)</b>

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

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

Gjennomsnittlig effektiv avkastning 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 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2016	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
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>84 109 007</b>	<b>76 950 496</b>

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

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

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2016	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	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>2 873 989</b>	<b>2 925 555</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>86 982 995</b>	<b>79 876 051</b>

## Note 7 – Ansvarlig lånekapital

**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 % <sup>1</sup>	2013	2023	249 861	249 761
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>2</sup>	2015	2025	199 817	199 757
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % <sup>3</sup>	2016	2026	149 748	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>599 426</b>	<b>449 518</b>

<sup>1</sup> Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

<sup>2</sup> Ansvarlig lån 200 millioner kroner med forfall 21. januar 2025, har innløsningsrett (call) 21. januar 2020, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

<sup>3</sup> 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 % pluss påløpte renter.

## Note 8 – Sikkerhetsmasse

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

### OMF som inngår i sikkerhetsmassen

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

<sup>1</sup>Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

<sup>2</sup>Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet og repo avtaler.

<sup>3</sup>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 pr 31. desember 2016. Dersom likviditeten som overstiger overpantsettelsen også hensyntas i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 107,96 prosent.

## Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

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

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

Gjeld	31.12.2016		31.12.2015	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	2 393 500	33 192	2 788 500	64 902
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	10 836 750	256 797	112 000	1 335
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>13 230 250</b>	<b>289 988</b>	<b>2 900 500</b>	<b>66 236</b>

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

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

### Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2016		31.12.2015	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	26 846 813	7 522 658	43 058 312	10 308 309
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	26 846 813	(7 603 843)	43 058 312	(10 249 533)
<b>Netto balansført verdi</b>	<b>-</b>	<b>(81 185)</b>	<b>-</b>	<b>58 776</b>

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

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

### Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	2016	2015
Sikringsinstrumenter	(295 356)	497 759	(2 758 110)	1 734 286
Sikringsobjekt	169 244	(485 427)	2 645 689	(1 501 374)
<b>Netto gevinst/tap (ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>(126 112)</b>	<b>12 332</b>	<b>(112 420)</b>	<b>232 913</b>

<sup>3</sup>Den negative verdiendringen på finansielle instrumenter i 2016 er i all hovedsak relatert til endringer i basisswaper. Se note 3 for mer informasjon.

## Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

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

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

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

#### 31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 667 404</b>	<b>18 792 957</b>	<b>3 600 103</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Finansielle derivater	-	289 988	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>289 988</b>	<b>-</b>

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

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

### Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og kostnader	31.12.2016
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2 979 081	-	633 613	-	(42 292)	-	3 570 403
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	-	29 700
<b>Sum</b>	<b>3 008 781</b>	<b>-</b>	<b>633 613</b>	<b>-</b>	<b>(42 292)</b>	<b>-</b>	<b>3 600 103</b>

2015				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2015	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2015	inntekter og kostnader	31.12.2015
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 070 626	2 145 706	(245 080)	-	7 830	-	2 979 081
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	14 700	29 700
<b>Sum</b>	<b>1 085 626</b>	<b>2 145 706</b>	<b>(245 080)</b>	<b>-</b>	<b>7 830</b>	<b>14 700</b>	<b>3 008 781</b>

### Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2016

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 126 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 126 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 pr 31.12.16, og kumulativt.

### Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2016				
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2016
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer <sup>1</sup>	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438
<b>Sum</b>	<b>40 894 715</b>	<b>4 650 000</b>	<b>(2 388 277)</b>	<b>43 156 438</b>

<sup>1</sup>Tabellen viser valutaendringer tilknyttet utstedte obligasjoner i fremmed valuta. Valutaendring knyttet til gjeld til kredittinstitusjoner er ikke vist i tabellen.

## Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

### Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

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

## Note 12 – 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
<b>Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner</b>	<b>3 839 120</b>	<b>3 539 113</b>
Fond for urealisert gevinst	14 700	85 773
Immaterielle eiendeler	(3 448)	(3 690)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(17 366)	(14 656)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 833 006</b>	<b>3 606 540</b>

Ren kjernekapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	29 766 452	27 509 998
Ren kjernekapital	3 833 006	3 606 540
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>12,9 %</b>	<b>13,1 %</b>

Sum ren kjernekapital	3 833 006	3 606 540
Fondsobligasjoner	449 236	448 775
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>4 282 242</b>	<b>4 055 315</b>

Kjernekapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	29 766 452	27 509 998
Kjernekapital	4 282 242	4 055 315
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>14,4 %</b>	<b>14,7 %</b>

Sum kjernekapital	4 282 242	4 055 315
Ansvarlig lån	599 426	449 518
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 881 667</b>	<b>4 504 832</b>

Kapitaldekning	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	29 766 452	27 509 998
Ansvarlig kapital	4 881 667	4 504 832
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,4 %</b>	<b>16,4 %</b>

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 beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	27 751 596	2 220 128
Operasjonell risiko	354 879	28 390
CVA risiko <sup>2</sup>	1 659 977	132 798
<b>Sum</b>	<b>29 766 452</b>	<b>2 381 316</b>

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

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

<sup>2</sup>Selskapet har pr. 31. desember 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 % 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 % til 1,5 % den 30. juni 2016, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene er ren kjernekapital på 12 %, kjernekapital på 13,5 % og ansvarlig kapital på 15,5 %. 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 pr 31. desember 2016 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent.

Selskapet har en aksjonærvtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonærvtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2015.

## Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av fjerde kvartal 2016 mottatt kontantsikkerhet på 3,4 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 3,1 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

## Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2015 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2015.

## Note 15 – Risikostyring

Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2015 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2016.

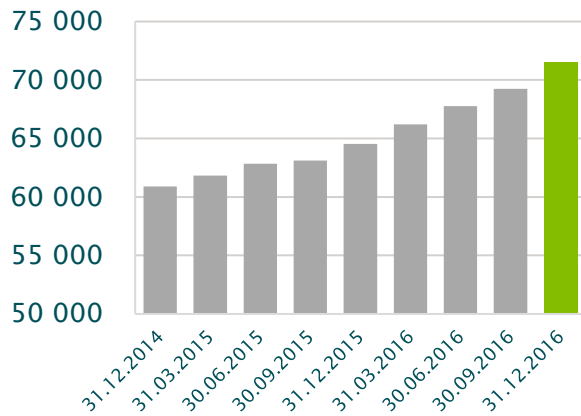
## Note 16 – Avvikling av ytelsesbasert pensjonsordning

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.

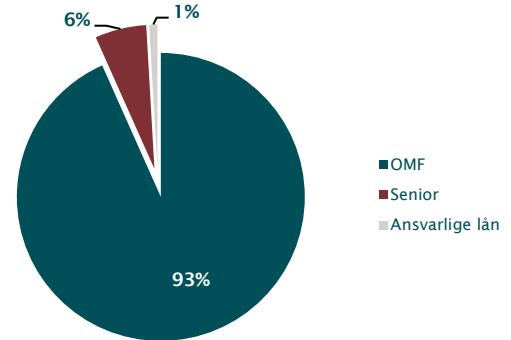


## Nøkkeltall – Utvikling

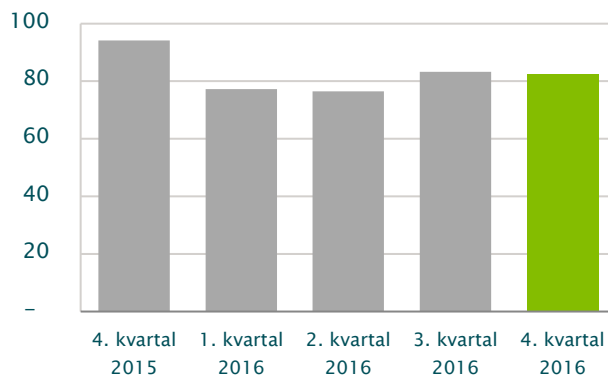
### Utlån til kunder



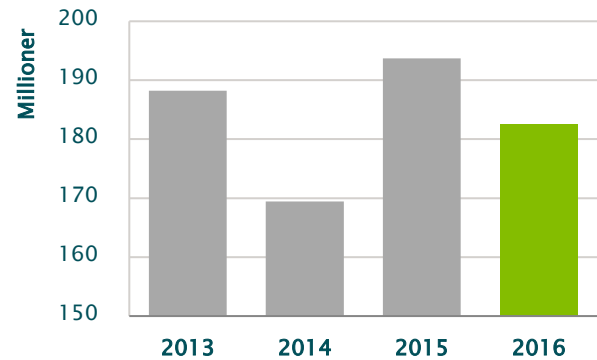
### Emisjoner 2016 fordelt på sektor



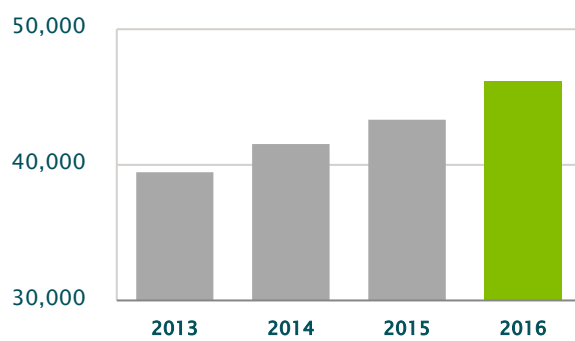
### Distributørprovisjoner



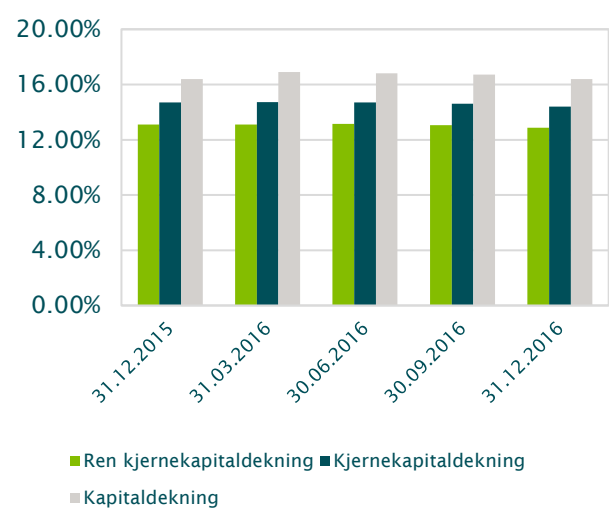
### Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



### Antall lån



### Kapitaldekning



## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
<b>Balanseutvikling</b>		
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 <sup>1</sup>	92 323 733	82 844 186
Forvaltningskapital	96 017 030	89 932 170
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>		
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,3	0,5
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,04	0,05
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>2</sup>	1,4	10,7
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 849 345	4 542 029
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>3</sup>	30,7	29,8
<b>Soliditet</b>		
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 % <sup>4</sup>	4,4	4,3
Mislighold i % av brutto utlån	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-
<b>Personal</b>		
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8

### Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		31.12.2017
	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	
Likviditetsindikator I <sup>5</sup>	100 %	105 %	100 %	102 %	100 %
Likviditetsindikator II <sup>6</sup>	112 %	117 %	120 %	121 %	112 %
<b>Gjennomsnitt av indikatorer</b>	<b>106 %</b>	<b>111 %</b>	<b>110 %</b>	<b>111 %</b>	<b>106 %</b>

<sup>1</sup> Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som kvartalsvis gjennomsnitt fra siste periode.

<sup>2</sup> Resultat før skatt i prosent av kvartalsvis gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

<sup>3</sup> Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

<sup>4</sup> Uvektet kjernekapitalandel er beregnet i henhold til CRR/CRD IV regelverket. Beregningen av den uvektede kjernekapitalandelen er nærmere beskrevet i forordningens artikkel 416 og 417.

<sup>5</sup> Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år

Illikvide eiendeler

<sup>6</sup> Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned

Illikvide eiendeler

# eika.

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

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