

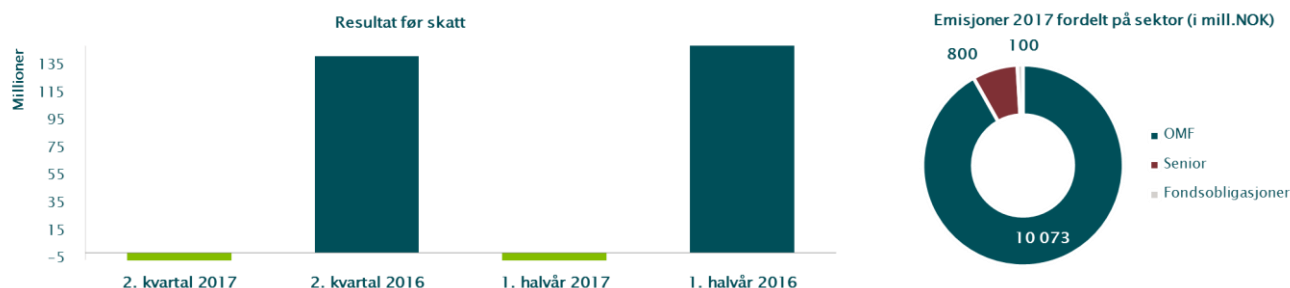
# Eika Boligkreditt AS

## Rapport for andre kvartal og første halvår 2017

Urevidert



## Hovedpunkter



### Andre kvartal 2017

- Resultat før skatt -6 millioner kroner (31)
- Resultat før skatt 58,3 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper på negative 64,3 millioner kroner (65,5)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 2 prosent, tilsvarende en annualisert vekst på 7,8 prosent
- Provisjoner til eierbankene på 94,3 millioner kroner (76,5)
- Utstedt 6,3 milliarder kroner i obligasjoner (6,95)
- Foretakets obligasjoner med fortrinnsrett ble oppgradert fra Aa1 til Aaa

### Første halvår 2017

- Resultat før skatt -7,5 millioner kroner (173,5)
- Resultat før skatt 129 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper på negative 136,5 millioner kroner (115)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 4,7 prosent, tilsvarende en annualisert vekst på 9,4 prosent
- Provisjoner til eierbankene på 176,2 millioner kroner (153,7)
- Utstedt 11 milliarder kroner i obligasjoner (8,45)

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

## RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2017

### 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 andre kvartal 2017 har eierbankene 74,9 milliarder kroner i samlet finansiering hos Eika Boligkreditt, og har derved redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering 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 andre kvartal og første halvår

Beløp i NOK tusen	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Renteinntekter	513 705	460 899	1 011 229	923 244
Netto renteinntekter	158 129	130 093	713 537	153 485
Provisjonskostnader	87 973	70 678	164 057	110 691
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(65 861)	(18 701)	(114 021)	84 436
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(6 047)</b>	<b>31 049</b>	<b>(7 549)</b>	<b>173 502</b>

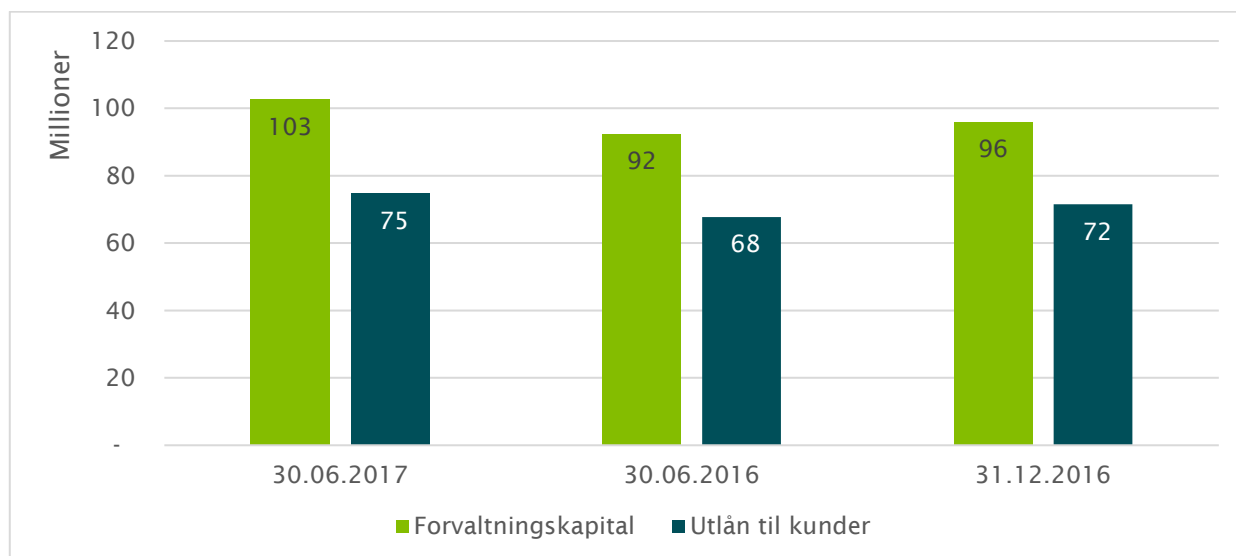
Økningen i foretakets renteinntekter skyldes økte utlånsvolumer samt marginalt høyere utlånsrenter på boliglånene som inngår i sikkerhetsmassen. Økningen i netto renteinntekter skyldes økte utlånsmarginer som følge av at utlånsrentene har økt mer enn innlånsrentene.

I resultatet for andre kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 64,3 millioner kroner (34,5), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 58,3 millioner kroner (65,5). I første halvår inngår negative verdiendringer i basisswaper med 136,5 millioner kroner (58,5), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 129 millioner kroner (115). Eika Boligkreditt er en aktiv utsteder av obligasjoner i fremmed valuta, spesielt euro, men tidvis også andre valutaer. Alle utlån skjer i norske kroner, som medfører at innlån i fremmed valuta sikres til norske kroner i derivatmarkedet gjennom valutabytteavtaler. Et prisings- og risikoelement i valutabytteavtaler er valutabasisen, som er et påslag (eller fradrag) for å bytte betalingsstrøm i en valuta mot betalingsstrøm i en annen valuta. Verdiendringer i basisswaper i 2017 er i all hovedsak relatert til endring i valutabasisen. I første halvår i 2017 har den volumvæktede valutabasisen fra euro til norske kroner for derivatporteføljen som sikrer valutarisikoen i Eika Boligkredditts innlånsportefølje i euro, kommet inn med 8,4 rentepunkter, fra 32,2 rentepunkter til 23,8 rentepunkter. En inngang i valutabasispåslaget gir negative periodiseringseffekter i foretakets resultat.

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. Derivatene er sikringsinstrumenter, og formålet med slike er å sikre foretakets valuta- og renterisiko på innlån. 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 realiserede gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Renter på fondsobligasjoner i andre kvartal med 5,8 millioner kroner, og i første halvår 11,5 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

## Balanse og likviditet

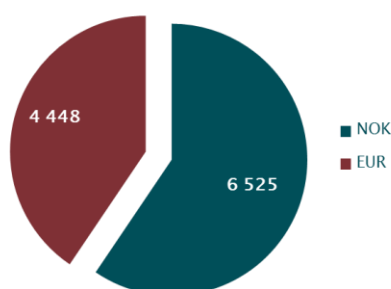


Ved utgangen av andre kvartal 2017 hadde foretaket en forvaltningskapital på 102,6 milliarder kroner. Finansiering til bankene (utlån til kunder) var 74,9 milliarder, som er en netto økning på 1,4 milliarder kroner i andre kvartal og 3,3 milliarder kroner siden årsskiftet. Dette utgjør en netto utlånsvekst på 4,7 prosent i første halvår som tilsvarer 9,4 prosent på årlig rate. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst

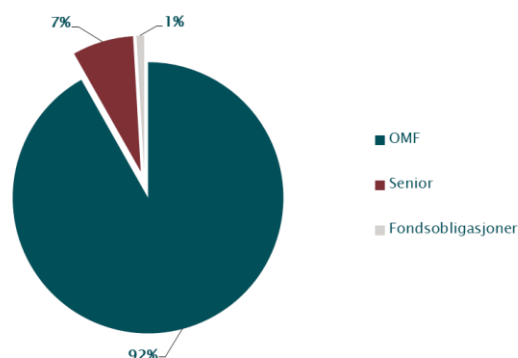
## Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 6,3 milliarder kroner i andre kvartal 2017 mot 6,95 milliarder i andre kvartal 2016. Emisjonsvolumet i første halvår er fordelt på 10 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 800 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 100 millioner i fondsobligasjoner.

### Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2017



### Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2017



40 prosent av obligasjonsemissjonene i 2017 er denominert i euro og 60 prosent av obligasjonsemissjonene er denominert i norske kroner. 92 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2017, tilsvarende periode i 2016 samt hele 2016 og 2015.

Emisjoner beløp i millioner kroner	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2016	2015
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 448	4 650	4 650	4 636
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	5 625	3 350	10 725	6 250
Senior lån (utstedt i NOK)	800	300	950	450
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	150	150	200
<b>Totalt utstedt</b>	<b>10 973</b>	<b>8 450</b>	<b>16 475</b>	<b>11 536</b>

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2017 er 5,7 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av andre kvartal 2017 er 3,65 år, opp fra 3,63 år ved årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	89 745	79 597	84 109	76 950
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 427	2 823	2 874	2 926
Ansvarlig lån	600	599	599	449
<b>Sum innlån</b>	<b>93 772</b>	<b>83 019</b>	<b>87 582</b>	<b>80 325</b>

Foretakets samlede innlån ved utgangen av andre kvartal 2017 var 93,7 milliarder kroner. Innlånene har økt med 6,2 milliarder kroner siden årsskiftet.

## Likviditet

Ved utgangen av andre kvartal har foretaket en likviditetsportefølje på 18,9 milliarder kroner hensyntatt inngått repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet er mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 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 3,5 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## Obligasjoner med fortrinnsrett oppgradert til Aaa

Den 6. juni ble ratingen av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Eika Boligkreditt oppgradert fra Aa1 til Aaa av Moody's Investors Service (Moody's). I tillegg fikk Eika Boligkreditt for første gang en publisert utsteder rating (Baa1). En Aaa rating på våre obligasjoner med fortrinnsrett representerer en viktig milepæl i foretakets historie. Aaa representerer den høyeste kredittratingen og er på linje med ratingen for obligasjoner utstedt av et fåtall solide nasjonalstater, deriblant Norge.

Bakgrunnen for oppgraderingen av våre obligasjoner med fortrinnsrett er Moody's reviderte vurdering av kredittrisikoen i bankene som inngår i Eika Alliansen, samt de støtteavtaler som er etablert mellom Eika-bankene og Eika Boligkreditt. Moody's anerkjenner at selv om bankene opererer uavhengig av hverandre, gir deltakelse i Eika Alliansen flere fordeler, som delt IT infrastruktur og kredittrisikoscoringsmodeller, som gir bankene insentiv til å forbli en del av alliansen. De trekker også frem at den sterke strategiske posisjonen og operasjonelle integrasjonen av Eika Boligkreditt i bankenes virksomhet, øker sannsynligheten for støtte fra bankene.

At våre obligasjoner med fortrinnsrett har Aaa rating, har stor betydning for å sikre Eika-bankene tilgang til finansiering i kapitalmarkedene i Norge og internasjonalt. En rating på høyeste nivå vil ha spesielt stor betydning når det kommer tider hvor usikkerhet råder og mange investorer søker de tryggeste havnene for plassering av sin kapital. Den Aaa rating vi er tildelt er relativt robust og vil opprettholdes selv om eierbankenes rating skulle bli redusert med to notcher. Med denne oppgraderingen er ratingrisikoen i Eika Alliansen betydelig redusert. I sum medfører dette at Eika Boligkreditt nå er bedre skikket enn noen gang til å fylle det mandatet som vi er gitt av eierbankene, nemlig å sikre tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av andre kvartal 2017 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5 milliarder kroner, som er en økning på 202 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skrives til et opptak av 125 millioner kroner i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot foretakets eierbanker i første kvartal og opptak av 100 millioner kroner i nytt fondsobligasjonslån i andre kvartal. Resterende endring skyldes i all hovedsak negativt halvårsresultat.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 31,3 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2017. 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.

<b>Beløp i millioner kroner</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Vektet beregningsgrunnlag	31,292	29,766	27,510
Ansvarlig kapital	5,083	4,882	4,505
<b>Kapitaldekning i prosent</b>	<b>16.2 %</b>	<b>16.4 %</b>	<b>16.4 %</b>

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,5 % (12,6 % pr 30.06.2017)
- Kjernekapital: 14,0 % (14,3 % pr 30.06.2017)
- Ansvarlig kapital: 16,0 % (16,2 % pr 30.06.2017)

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 30. juni 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 12,6 prosent.

## Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i finansieringen av eierbankene på 3,3 milliarder kroner i første halvår og 7,1 milliarder kroner siste 12 måneder. Dette tilsvarer en tolv månedersvekst i finansiering på 10,5 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i juni 2017 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,6 prosent. Eierbankenes utlånsvekst i egen balanse siste 12 måneder var ved utgangen av andre kvartal 2017 11,1 prosent mot 4,0 prosent samlet utlånsvekst i markedet. Høyere utlånsvekst enn markedet medfører at Eika bankene øker sin markedsandel.

Norges Banks utlånsundersøkelse for andre kvartal viste at husholdningenes etterspørsel steg noe, utlånsmarginene økte som følge av lavere finansieringskostnader, samt at kredittpraksisen mot husholdningene ble strammet ytterligere noe til. Men innstramningen var mindre enn i første kvartal og ventes ikke å fortsette i tredje kvartal. Bankene begrunner innstramningene med boliglånsforskriften som er gjeldende etter 1. januar 2017. Det er spesielt kravet om at boliglån ikke kan overstige fem ganger brutto inntekt som gir opphav til innstramningene. Boliglånsforskriften er trolig en viktig grunn til at boligprisutviklingen har korrigert noe ned i år.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for juni 2017 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 6,3 prosent høyere enn for 12 måneder siden. Sesongjustert falt boligprisene med 1,4 prosent i andre kvartal for landet under ett, etter å ha steget 1,1 prosent i første kvartal, og 3,3 prosent i både fjerde og tredje kvartal 2016. Det er betydelige regionale forskjeller. Tolv månedersveksten var 11,5 prosent i Oslo, mot 1,1 prosent i Bergen, 5,9 prosent i Trondheim og 1,3 prosent i Stavanger. Boligmarkedet har de siste månedene vært gjennom et tydelig taktskift, der prisene på landsbasis preges av prisfallet i hovedstaden. Det er grunn til å forvente en svakere pristrend i boligmarkedet i månedene som kommer, men også i år vil det være store regionale forskjeller.

Obligasjonsmarkedet har i 2017 vært preget av god likviditet og inngang i kredittmarginene. Kredittmarginen (målt som et rentepåslag over 3M Nibor) som foretaket betaler ved utstedelse i norske kroner og med fem års løpetid, har falt med 16 rentepunkter til 38 rentepunkter gjennom første halvår 2017.

Foreløpige sesongjusterte tall fra kvartalsvis nasjonalregnskap viser et oppsving i den økonomiske veksten i første kvartal 2017. BNP Fastlands-Norge økte med 2,6 prosent, målt som årlig rate. Det er høyere enn anslått trendvekst på 2 prosent. To og et halvt år med konjunkturedgang ble drevet fram av fall i etterspørselen fra petroleumsnæringen i Norge og i utlandet. Nedturen i norsk økonomi ble dempet av at kronkursen svekket seg som en direkte følge av utviklingen i oljeprisen og ved at norske renter ble satt ned til rekordlave nivåer. De lave rentene stimulerte investeringene og spesielt boliginvesteringene skjøt i været som respons på en kraftig prisøkning på boliger.

SSBs beregninger viser en forsiktig konjunkturoppgang gjennom 2017. Det ligger likevel ikke an til noen kraftig vekst de nærmeste årene. BNP Fastlands-Norge økte i 2016 med bare 0,9 prosent, som er den svakeste veksten siden finanskrisen i 2009.

Det kan synes som at arbeidsledigheten har toppet ut på 4,9 prosent sommeren 2016. SSB regner med at sysselsettingen tar seg litt opp i 2017 og videre framover. Bedringen av konjunktursituasjonen vil imidlertid også trekke i retning av at arbeidsstyrken øker slik at arbeidsledigheten kun går moderat ned.

Den robuste makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med de fleste andre 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. Foretaket forventer derfor å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 14. august 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.)



## ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

---

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2017 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 14. august 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	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
<b>RENTEINNEKTER</b>						
Renter av utlån til kunder		470 283	425 494	926 878	851 469	1 708 294
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		7 314	8 418	13 208	16 018	33 192
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		28 933	21 729	56 617	45 408	97 485
Andre renteinntekter		7 175	5 259	14 526	10 350	22 369
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>513 705</b>	<b>460 899</b>	<b>1 011 229</b>	<b>923 244</b>	<b>1 861 340</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		349 901	324 058	702 225	653 980	1 354 496
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 150	5 202	10 394	9 147	19 780
Andre rentekostnader		525	1 547	918	3 360	5 099
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>355 575</b>	<b>330 807</b>	<b>713 537</b>	<b>666 487</b>	<b>1 379 375</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>158 129</b>	<b>130 093</b>	<b>297 692</b>	<b>256 757</b>	<b>481 965</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>87 973</b>	<b>70 678</b>	<b>164 057</b>	<b>143 622</b>	<b>299 523</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>70 156</b>	<b>59 415</b>	<b>133 635</b>	<b>113 135</b>	<b>182 442</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>6 006</b>	<b>5 652</b>	<b>6 006</b>	<b>5 652</b>	<b>5 652</b>
<b>NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	5 701	9 777	17 420	21 782	32 245
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(68 126)	(26 195)	(144 815)	59 361	(112 420)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	2 222	5 898	111	(8 032)	40 704
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(5 658)	(8 182)	13 263	11 324	(42 292)
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>(65 861)</b>	<b>(18 701)</b>	<b>(114 021)</b>	<b>84 436</b>	<b>(81 763)</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6 457	6 520	13 901	12 639	22 594
Administrasjonskostnader		4 926	4 278	9 690	8 617	17 100
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>11 383</b>	<b>10 798</b>	<b>23 591</b>	<b>21 256</b>	<b>39 694</b>
Avskrivninger		538	424	1 028	881	1 747
Andre driftskostnader		4 428	4 095	8 550	7 584	14 594
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>(6 047)</b>	<b>31 049</b>	<b>(7 549)</b>	<b>173 502</b>	<b>50 296</b>
Skattekostnad		(3 341)	6 173	(3 929)	41 788	11 370
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>(2 706)</b>	<b>24 876</b>	<b>(3 619)</b>	<b>131 714</b>	<b>38 926</b>
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
<b>TOTALRESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>(2 706)</b>	<b>24 876</b>	<b>(3 619)</b>	<b>131 714</b>	<b>38 926</b>

Negativt totalresultat for første halvår med 3 619 tusen kroner og renter til fondsobligasjonsinvestorene med 11 548 tusen kroner overføres fra annen egenkapital.

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2 820 851</b>	1 936 312	2 215 466
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	<b>74 857 449</b>	67 766 376	71 509 279
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		<b>1 093 377</b>	115 626	786 862
<b>Verdipapirer</b>				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	15 065 277	12 765 036	13 671 888
Finansielle derivater	Note 8,9	8 740 169	9 791 727	7 788 473
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10, 11	32 200	29 700	29 700
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>23 837 646</b>	22 586 463	21 490 061
<b>Andre immaterielle eiendeler</b>				
Utsatt skattefordel		15 842	-	11 913
Andre immaterielle eiendeler		6 671	3 077	3 448
<b>Sum andre immaterielle eiendeler</b>		<b>22 514</b>	3 077	15 361
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>102 631 836</b>	92 407 854	96 017 030
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	Note 13	<b>3 960 467</b>	4 626 839	3 394 213
<b>Finansielle derivater</b>	Note 8,9	<b>96 263</b>	72 924	289 988
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	Note 6	<b>93 172 488</b>	82 420 085	86 982 995
<b>Annen gjeld</b>		<b>286 448</b>	298 407	352 430
<b>Pensjonsforpliktelser</b>		<b>2 259</b>	6 055	2 259
<b>Utsatt skatt</b>		-	40 128	-
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	Note 7	<b>599 535</b>	599 318	599 426
<b>SUM GJELD</b>		<b>98 117 459</b>	88 063 755	91 621 311
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Aksjekapital		955 824	892 123	926 479
Overkurs		2 529 559	2 318 260	2 433 904
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 12	<b>3 963 111</b>	3 688 111	3 838 111
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Fond for urealisert gevinst		14 700	130 294	14 700
Annen egenkapital		(12 724)	76 690	93 672
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 12	<b>1 976</b>	206 984	108 372
<b>Hybridkapital</b>				
Fondsobligasjoner		549 291	449 004	449 236
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>549 291</b>	449 004	449 236
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>4 514 377</b>	4 344 099	4 395 719
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>102 631 836</b>	92 407 854	96 017 030

# Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs <sup>1</sup>	Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse <sup>6</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 2016</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
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(6 629)	5 715	(914)
Kapitalforhøyelse (ikke registrert)	-	-	125 000	-	-	-	-	125 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 601)	(5 601)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 429	-	1 429
<b>Balanse per 31. mars 2017</b>	926 479	2 433 904	125 000	477 728	14 700	88 473	449 349	4 515 632
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(8 540)	5 833	(2 706)
Kapitalforhøyelse	29 345	95 655	(125 000)	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-	(92 658)	-	(92 658)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 716)	(5 716)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	99 825	99 825
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	955 824	2 529 559	-	477 728	14 700	(12 724)	549 291	4 514 377

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.

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 rentebetalingdato.

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

- Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner, utstedt 2017, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,25 %. Lånet har innløsningsrett (call) 16. juni 2022, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.

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.

<sup>6</sup> Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse

# Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2017	2016
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat for perioden	(3 619)	38 926
Skattekostnad	(3 929)	11 370
Periodens betalte skatt	(57 541)	(9 466)
Ordinære avskrivninger	1 028	1 747
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	(3 796)
Endring i lån til kunder	(3 348 170)	(6 981 874)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(1 393 388)	(2 118 381)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	352 217	(124 494)
Rentekostnader	713 537	1 379 374
Betalte renter	(730 361)	(1 347 826)
Renteinntekter	(996 703)	1 838 971
Mottatte renter	1 017 021	(1 831 853)
Endring i andre eiendeler	(326 834)	(671 911)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(183 913)	211 777
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(4 960 655)</b>	<b>(9 607 436)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(4 251)	(1 505)
Utbetalinger ved investering i aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	(2 500)	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(6 751)</b>	<b>(1 505)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	11 168 660	16 149 754
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(6 283 081)	(6 397 120)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	109	149 908
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	99 825	
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	566 254	(1 572 811)
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(11 318)	(22 655)
Utbetaling av utbytte	(92 658)	(168 799)
Innbetaling av ny aksjekapital	125 000	300 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>5 572 792</b>	<b>8 438 277</b>
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	605 386	(1 170 664)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	2 215 466	3 386 131
<b>Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden</b>	<b>2 820 851</b>	<b>2 215 466</b>

# Noter

---

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2017 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 2016 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for andre kvartal 2017 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

## Note 2 – Bruk av estimater og skjønn

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2016, 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 framtidige kontantstrømmer hensyntas garantier avgitt fra bankene som distribuerer lånene. Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Det er pr. 30.06.2017 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

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

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2016
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(5 658)	(8 182)	13 263	11 324	(42 292)
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	5 900	9 777	17 377	21 782	32 245
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	(1 769 024)	430 788	(1 296 892)	550 766	2 645 689
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	2 222	5 898	111	(8 032)	40 704
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	(199)	-	43	-	-
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	1 700 898	(456 983)	1 152 077	(491 405)	(2 758 110)
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi<sup>2</sup></b>	<b>(65 861)</b>	<b>(18 701)</b>	<b>(114 021)</b>	<b>84 436</b>	<b>(81 763)</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 andre kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 64,3 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i andre kvartal andre verdiendringer på finansielle instrumenter med negative 1,6 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på negative 65,9 millioner kroner, mot negative 18,7 millioner kroner for samme periode i 2016.

I resultatet for første halvår 2017, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på negative 136,5 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positive 13,3 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positive 0,1 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med negative 8,3 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positive 17,4 millioner kroner. Resultatet for første halvår 2017, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negative 114 millioner kroner, mot positive 84,4 millioner kroner i 2016.

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

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

## Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Nedbetalingslån - privatmarked	66 648 577	58 662 962	62 698 470
Nedbetalingslån - borettslag	8 191 556	9 044 503	8 807 004
Justering utlån til virkelig verdi <sup>1</sup>	17 314	58 911	3 804
<b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b>	<b>74 857 449</b>	<b>67 766 376</b>	<b>71 509 279</b>
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
<b>Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi</b>	<b>74 857 449</b>	<b>67 766 376</b>	<b>71 509 279</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 30. juni 2017.

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

### 30.06.2017

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	71 139 379	71 139 379
Utlån til fast rente	3 700 754	3 718 070
<b>Sum utlån</b>	<b>74 840 133</b>	<b>74 857 449</b>

### 30.06.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	64 539 746	64 539 746
Utlån til fast rente	3 167 719	3 226 631
<b>Sum utlån</b>	<b>67 707 465</b>	<b>67 766 376</b>

### 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>

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



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

30.06.2017

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 814 410	4 815 771	4 818 335
Kredittforetak	6 358 962	6 372 945	6 405 241
Statsobligasjoner	705 279	709 323	751 349
Statskasseveksler	3 050 154	3 053 780	3 090 352
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>14 928 805</b>	<b>14 951 820</b>	<b>15 065 277</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>113 457</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,48 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 12,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 92,9 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.06.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	3 538 702	3 539 374	3 539 537
Kredittforetak	5 526 295	5 553 121	5 547 808
Statsobligasjoner	774 352	782 671	773 264
Statskasseveksler	2 901 981	2 904 132	2 904 427
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>12 741 330</b>	<b>12 779 298</b>	<b>12 765 036</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>(14 262)</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,65 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 9,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 80,6 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

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.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Gjennomsnittlig løpetid	1,0	1,3	1,0
Gjennomsnittlig durasjon	0,2	0,2	0,1

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

## Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 205 005	1 207 943	1 206 462
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5.00 %	2009	2019	1 978 092	1 990 314	1 984 153
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5.20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	473 500	NOK	Fast	4.65 %	2011	2018	476 167	705 513	704 078
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	5 506 172	5 512 758	5 509 438
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4.60 %	2011	2026	1 500 844	1 500 936	1 500 890
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2.25 %	2012	2017	-	4 649 404	4 537 917
NO0010648892	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	-	1 400 407	654 282
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2.00 %	2012	2019	6 214 111	6 027 368	5 882 331
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1.25 %	2012	2017	9 578 701	9 294 030	9 069 572
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 233 073	5 238 465	5 235 747
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	65 041	1 000 775	1 000 614
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3.25 %	2012	2019	1 004 167	1 005 885	1 005 019
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4.00 %	2013	2028	996 771	996 465	996 619
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2.125 %	2013	2023	9 550 767	9 268 844	9 043 001
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 144 772	5 024 967	5 147 604
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3.50 %	2013	2020	551 553	552 001	551 775
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4.10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2.38 %	2013	2018	298 441	295 806	284 920
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	696 696	690 792	665 268
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1.50 %	2014	2021	4 770 622	4 626 965	4 515 402
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 951 079	3 161 653	4 346 095
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1.75 %	2015	2021	1 144 529	1 143 243	1 143 891
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0.625 %	2015	2021	4 769 062	4 625 839	4 514 057
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2.250 %	2016	2031	842 538	500 000	842 270
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0.375 %	2016	2023	4 755 650	4 611 393	4 500 133
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40%	2016	2020	4 998 680	-	4 998 448
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2.60 %	2016	2027	699 337	-	699 304
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0.375 %	2017	2024	4 760 959	-	-
NO0010794308	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43%	2017	2022	1 998 999	-	-
Verdijusteringer							1 903 249	3 415 069	2 419 717
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>89 745 076</b>	<b>79 596 834</b>	<b>84 109 007</b>

<sup>1</sup> For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 % i henhold selskapets låneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme) og 5,5% i henhold til krav fra Moody's Investors Service. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst hhv 105 og 105,5 prosent av sum utestående OmF.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	-	600 004	-
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 912	199 852	199 883
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600 080	600 478	600 277
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 329	425 475	425 401
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 907	249 860	249 884
NO0010732886	-	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	-	249 915	249 969
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	599 583	297 893	298 163
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	350 541	199 774	350 688
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,92%	2016	2020	499 760	-	499 724
NO0010782048	250 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2017	2022	502 299	-	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>3 427 412</b>	<b>2 823 251</b>	<b>2 873 989</b>

**Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

**93 172 488**

**82 420 085**

**86 982 996**

## Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % <sup>1</sup>	2013	2023	249 911	249 811	249 861
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>2</sup>	2015	2025	199 847	199 787	199 817
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % <sup>3</sup>	2016	2026	149 777	149 717	149 748
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>599 535</b>	<b>599 318</b>	<b>599 426</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		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Utlån til kunder <sup>1</sup>	73 729 638	66 639 856	70 256 756
<b>Fyllingssikkerhet og derivater:</b>			
Finansielle derivater utlån (netto)	(25 286)	9 718 803	7 498 485
Annen fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	12 383 842	10 072 115	10 652 823
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>86 088 193</b>	<b>86 430 775</b>	<b>88 408 063</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad <sup>3</sup>	106.00 %	108.49 %	105.00 %

### OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	89 745 076	79 596 834	84 109 007
Over/underkurs	139 392	67 245	89 149
Finansielle derivater innlån (netto)	(8 669 192)	-	-
<b>Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen</b>	<b>81 215 277</b>	<b>79 664 079</b>	<b>84 198 156</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, er likviditet som inngår i LCR - rapporteringen ikke medregnet som likviditet i beregning av overpantsettelse. Dersom denne likviditeten også hensyntas i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse per 30.06.2017 på 109,10 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 Beløp i tusen kroner	30.06.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån <sup>1</sup>	890 500	7 005	1 072 500	9 018
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	45 688 713	8 733 164	37 683 563	7 779 455
<b>Total eiendeler finansielle derivater</b>	<b>46 579 213</b>	<b>8 740 169</b>	<b>38 756 063</b>	<b>7 788 473</b>

Gjeld Beløp i tusen kroner	30.06.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån <sup>1</sup>	2 770 800	31 067	2 393 500	33 192
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	3 203 000	63 972	10 836 750	256 797
Renteswap plassering	-	1 224	-	-
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>5 973 800</b>	<b>96 263</b>	<b>13 230 250</b>	<b>289 988</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	30.06.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	42 485 713	8 669 192	26 846 813	7 522 658
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	42 485 713	(8 907 756)	26 846 813	(7 603 843)
<b>Netto balansført verdi</b>	<b>-</b>	<b>(238 564)</b>	<b>-</b>	<b>(81 185)</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	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2016
Sikringsinstrumenter	1 700 898	(456 983)	1 152 077	(491 405)	(2 758 110)
Sikringsobjekt	(1 769 024)	430 788	(1 296 892)	550 766	2 645 689
<b>Netto gevinst/tap (ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>(68 126)</b>	<b>(26 195)</b>	<b>(144 815)</b>	<b>59 361</b>	<b>(112 420)</b>

<sup>3</sup>Den negative verdiendringen på finansielle instrumenter i 2017 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.

#### 30.06.2017

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 718 070
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3 841 701	11 223 575	-
Finansielle derivater	-	8 740 169	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3 841 701</b>	<b>19 963 744</b>	<b>3 750 270</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Finansielle derivater	-	96 263	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>96 263</b>	<b>-</b>

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2017.

#### 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.

### Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og	30.06.2017
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 570 403	345 278	(210 874)	-	13 263	-	3 718 070
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	2 500	32 200
<b>Sum</b>	<b>3 600 103</b>	<b>345 278</b>	<b>(210 874)</b>	<b>-</b>	<b>13 263</b>	<b>2 500</b>	<b>3 750 270</b>

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og	31.12.2016
						kostnader	
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
<b>Sum</b>	<b>3 008 781</b>	<b>1 094 416</b>	<b>(460 803)</b>	<b>-</b>	<b>(42 292)</b>	<b>-</b>	<b>3 600 103</b>

### Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 30.06.2017

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 113 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 113 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 30.06.17, og kumulativt.

### Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2017				
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.06.2017
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer <sup>1</sup>	43 156 438	572 900	1 820 382	45 549 720
<b>Sum</b>	<b>43 156 438</b>	<b>572 900</b>	<b>1 820 382</b>	<b>45 549 720</b>

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 %
Nordic Credit Rating	10 000	2 500	2 500	4,99 %
<b>Sum</b>	<b>363 269</b>	<b>17 500</b>	<b>32 200</b>	<b>23,78 %</b>

## Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Aksjekapital	955 824	892 123	926 479
Overkurs	2 529 558	2 318 260	2 433 904
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	(19 097)	-	-
Annen egenkapital	1 014	1 009	1 009
<b>Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner</b>	<b>3 945 027</b>	<b>3 689 120</b>	<b>3 839 120</b>
Fond for urealisert gevinst	14 700	85 773	14 700
Immaterielle eiendeler	(6 671)	(3 077)	(3 448)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(19 061)	(16 158)	(17 366)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 933 995</b>	<b>3 755 659</b>	<b>3 833 006</b>

Ren kjernekapitaldekning	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 292 213	28 575 480	29 766 452
Ren kjernekapital	3 933 995	3 755 659	3 833 006
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>12,6 %</b>	<b>13,1 %</b>	<b>12,9 %</b>

Sum ren kjernekapital	3 933 995	3 755 659	3 833 006
Fondsobligasjoner	549 291	449 004	449 236
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>4 483 285</b>	<b>4 204 663</b>	<b>4 282 242</b>

Kjernekapitaldekning	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 292 213	28 575 480	29 766 452
Kjernekapital	4 483 265	4 204 663	4 282 242
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>14,3 %</b>	<b>14,7 %</b>	<b>14,4 %</b>

Sum kjernekapital	4 483 285	4 204 663	4 282 242
Ansvarlig lån	599 535	599 318	599 426
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>5 082 820</b>	<b>4 803 981</b>	<b>4 881 667</b>

Kapitaldekning	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 292 213	28 575 480	29 766 452
Ansvarlig kapital	5 082 820	4 803 981	4 881 667
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,2 %</b>	<b>16,8 %</b>	<b>16,4 %</b>

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 503 377	2 286 038	2 381 316
Overskudd av ansvarlig kapital	2 579 443	2 517 942	2 500 351

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.06.2017

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	29 214 318	2 337 145
Operasjonell risiko	354 879	28 390
CVA risiko <sup>2</sup>	1 723 015	137 841
<b>Sum</b>	<b>31 292 213</b>	<b>2 503 377</b>

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

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

<sup>2</sup>Selskapet har pr. 30. juni 2017 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.

Beregningsgrunnlaget utgjorde 31,3 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån, økning av selskapets likviditetsportefølje og økning i beregningsgrunnlag for CVA-risiko, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 1,5 milliarder kroner høyere ved utgangen av andre kvartal enn ved inngangen til året.

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. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,5 %, kjernekapital på 14 % og ansvarlig kapital på 16 %. 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 30. juni 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 12,6 prosent.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2016.

## 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 sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av andre kvartal 2017 mottatt kontantsikkerhet på 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 3,5 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

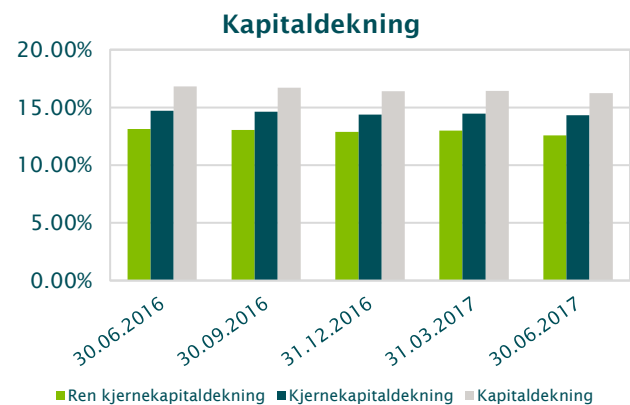
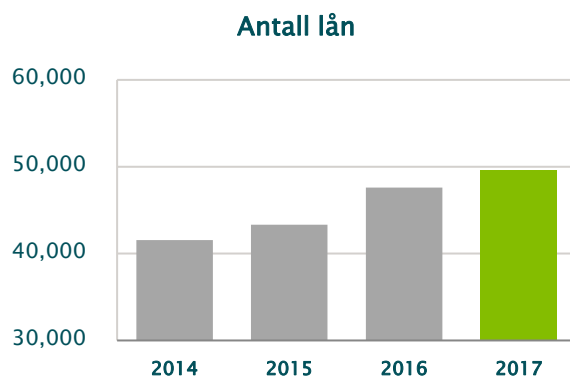
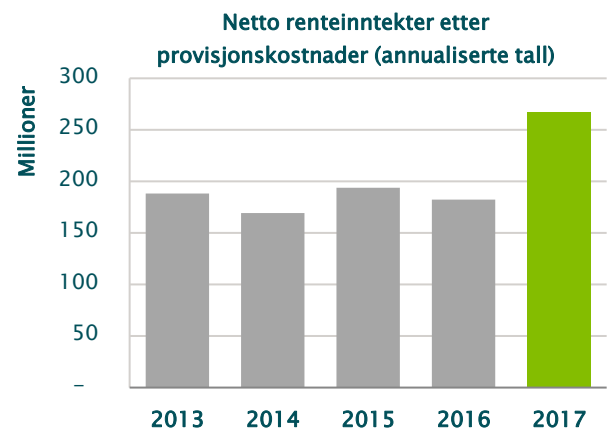
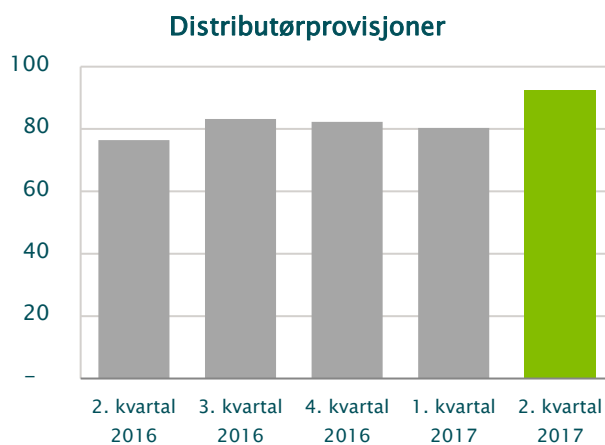
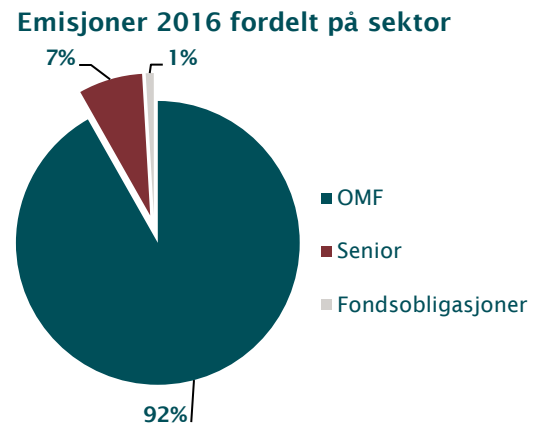
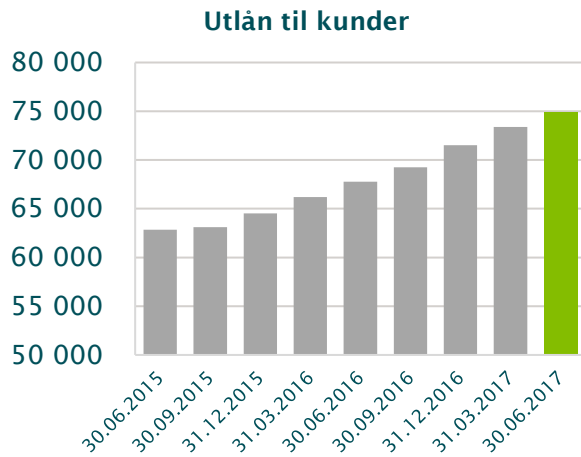
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2016.

## 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 2016 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2016.



## Nøkkeltall – Utvikling



## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Balanseutvikling</b>			
Utlån til kunder	74 857 449	67 766 376	71 509 279
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	93 172 488	82 420 085	86 982 995
Ansvarlig lånekapital	599 535	599 318	599 426
Egenkapital	4 514 377	4 344 099	4 395 719
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,4	4,7	4,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode <sup>1</sup>	98 225 048	90 822 507	92 323 733
Forvaltningskapital	102 631 836	92 407 854	96 017 030
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,3	0,3	0,3
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,0	0,0	0,0
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>2</sup>	-0,2	9,7	1,4
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 183 426	4 667 063	4 849 345
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>3</sup>	24,8	27,2	30,7
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapital	3 933 995	3 755 659	3 833 006
Kjernekapital	4 483 285	4 204 663	4 282 242
Ansvarlig kapital	5 082 820	4 803 981	4 881 667
Vektet beregningsgrunnlag	31 292 213	28 575 480	29 766 452
Ren kjernekapitaldekning i %	12,6	13,1	12,9
Kjernekapitaldekning i %	14,3	14,7	14,4
Kapitaldekning i %	16,2	16,8	16,4
Uvektet kjernekapitalandel i % <sup>4</sup>	4,3	4,4	4,4
LCR indikator i NOK % <sup>7</sup>	160	389	45
LCR indikator i EUR % <sup>7</sup>	406	98	98
LCR totalindikator i % <sup>7</sup>	394	297	67
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
<b>Personal</b>			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8	19,8

### Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Målet idspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
Likviditetsindikator I <sup>5</sup>	101 %	102 %	101 %	104 %	103 %
Likviditetsindikator II <sup>6</sup>	119 %	121 %	111 %	116 %	113 %
<b>Gjennomsnitt av indikatorer</b>	<b>110 %</b>	<b>112 %</b>	<b>106 %</b>	<b>110 %</b>	<b>108 %</b>

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

<sup>2</sup> Annualisert 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

<sup>7</sup> 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 pr. 31.12.2016.

# eika.

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

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