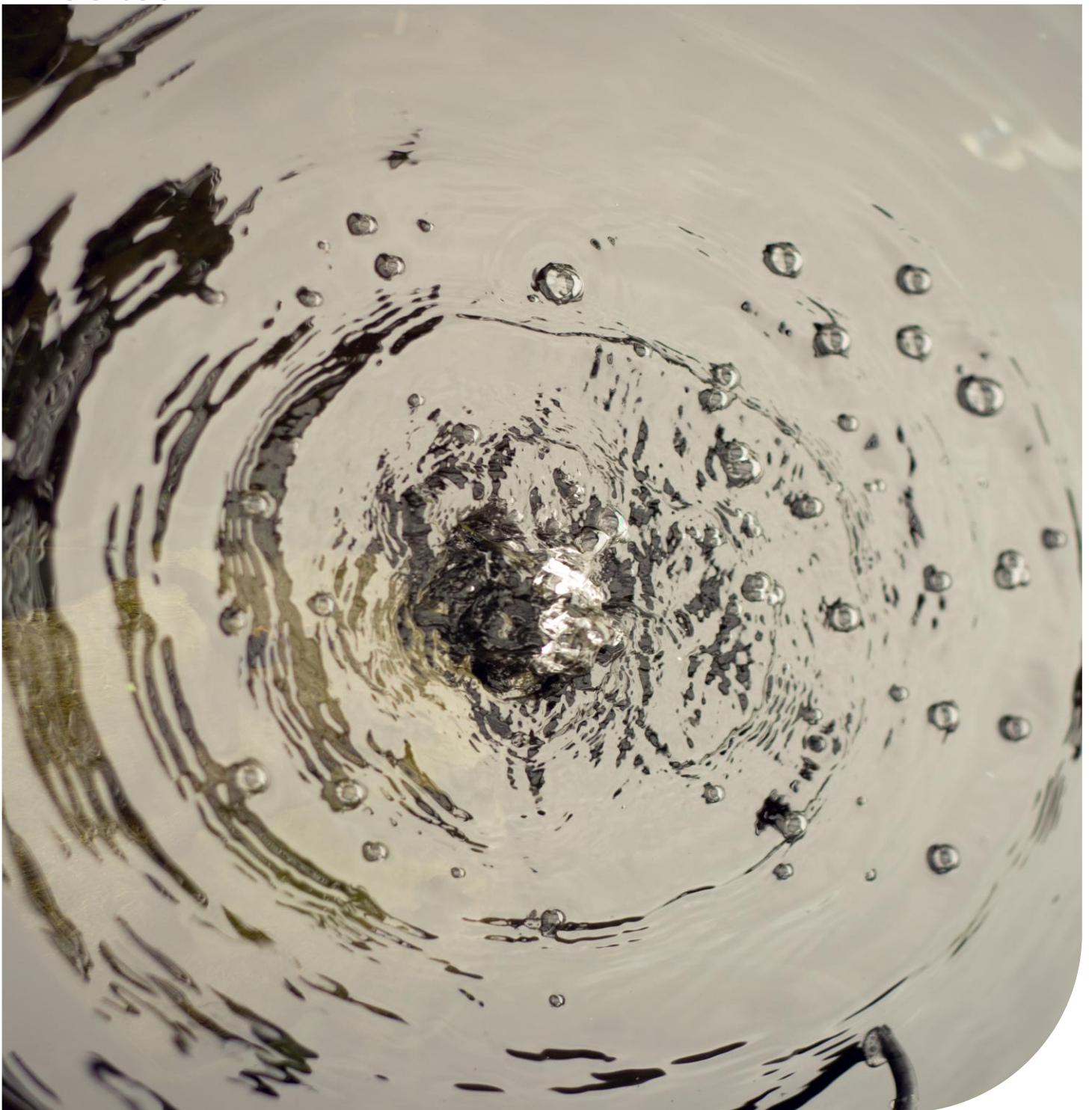


Eika Boligkreditt AS

Rapport for andre kvartal og første halvår 2013

Urevidert



Hovedtall

ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2013

- I andre kvartal hadde selskapet et resultat før skattekostnad på 29,7 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 36,4 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på -3,2 millioner kroner, mot 6,3 millioner kroner for samme periode i 2012.
- For første halvår er resultatet før skattekostnad på 58,0 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 66,3 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på -2,4 millioner kroner, mot 16,5 millioner kroner for samme periode i 2012.
- Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av første halvår 2013 65,5 milliarder kroner, noe som er en økning på 16,6 prosent siden årsskiftet og en økning på 21,5 prosent siste år.
- Selskapets utlånsportefølje var 52,9 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2013, noe som er en økning på 12,3 prosent siden årsskiftet og en økning på 27,0 prosent siste år.
- Selskapets innlånsportefølje var 61,3 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2013, noe som er en økning på 16,6 prosent siden årsskiftet og en økning på 21,2 prosent siste år.
- Distributørprovisjoner til lokalbankene og OBOS utgjorde i andre kvartal 103 millioner kroner, mot 50,7 millioner kroner i andre kvartal 2012. Hittil i 2013 utgjør distribusjonsprovisjoner 193,9 millioner kroner mot 80,1 millioner kroner for samme periode i 2012.
- Ved utgangen av første halvår 2013 hadde selskapet en ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning på henholdsvis 9,9 prosent og 11,2 prosent. Kapitaldekningen er 13,3 prosent per 30. juni 2013. Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning var 10 prosent ved årsskiftet mens kapitaldekningen var 11,8 prosent ved årsskiftet. Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning var 9,2 prosent ved utgangen av første halvår 2012, og kapitaldekningen var ved utgangen av første halvår 2012 på 11,2 prosent. Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

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

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2013

INNLEDNING

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene og OBOS (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Ved utgangen av første halvår 2013 hadde eierbankene overført til sammen 52,9 milliarder kroner i utlån, og på den måten avlastet eget finansieringsbehov med tilsvarende beløp. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og etablerte dermed en ny type obligasjoner som i løpet av få år har blitt en viktig kilde for finansiering av bankers og kredittforetaks utlånsaktivitet mot husholdningssektoren. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i obligasjonsmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår både i Norge og internasjonalt.

RESULTATREGNSKAP FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR

Resultat før skatt

I andre kvartal hadde selskapet et resultat før skattekostnad på 29,7 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 36,4 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på -3,2 millioner kroner, mot 6,3 millioner kroner for samme periode i 2012.

For første halvår er resultatet før skattekostnad på 58,0 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 66,3 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på -2,4 millioner kroner, mot 16,5 millioner kroner for samme periode i 2012.

Inntekter

Eika Boligkreditts totale inntekter utgjorde i andre kvartal 541,2 millioner kroner, mot 437,9 millioner kroner i samme periode i 2012. I andre kvartal hadde selskapet netto renteinntekter på 144,8 millioner kroner, mot 90,9 millioner kroner i samme periode i 2012.

I første halvår hadde Eika Boligkreditt totale inntekter på 1 049,2 millioner kroner, mot 876,6 millioner kroner i første halvår 2012. Netto renteinntekter var første halvår 277,2 millioner kroner, mot 146,6 millioner kroner for samme periode i 2012.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til lokalbankene og OBOS utgjorde i andre kvartal 103 millioner kroner, sammenlignet med 50,7 millioner kroner for samme periode i 2012. Den kraftige økningen i distributørprovisjoner skyldes en kombinasjon av økt utlånsportefølje og økte marginer til eierbankene på utlånsporteføljen i selskapet.

Hittil i 2013 utgjør distribusjonsprovisjoner 193,9 millioner kroner mot 80,1 millioner kroner for første halvår i 2012.

BALANSE OG LIKVIDITET

Balanse

Ved utgangen av første halvår 2013 hadde selskapet en forvaltningskapital 65,5 milliarder kroner, som er en økning på 9,3 milliarder kroner eller 16,6 prosent siden årsskiftet.

Utlån

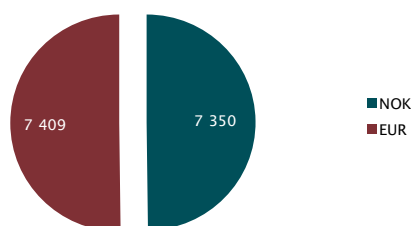
Ved utgangen av første halvår 2013 hadde selskapets utlånsportefølje vokst til 52,9 milliarder kroner, som er en netto økning på 5,8 milliarder kroner eller 12,3 prosent siden årsskiftet. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av generell vekst i utlån hos eierbankene i kombinasjon med at eierbankene reduserer behovet for egen markedsfinansiering med overføring av boliglån til Eika Boligkreditt.

Innlån

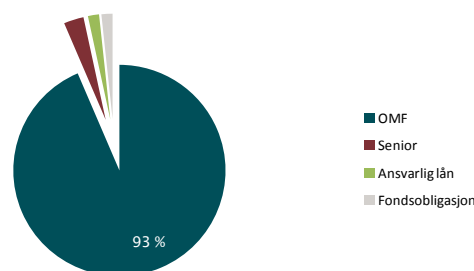
Selskapets samlede innlån ved utgangen av første halvår 2013 utgjorde 61,3 milliarder kroner, som er en økning på 8,8 milliarder kroner siden årsskiftet.

Eika Boligkreditt har i andre kvartal utstedt 4,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 200 millioner kroner i senior obligasjoner, 250 millioner kroner i ansvarlige lån og 250 millioner kroner i fondsobligasjoner, som gir et samlet emisjonsvolum på 5,6 milliarder kroner.

Emisjoner fordelt på valuta i 2013 (mill. NOK)



Emisjoner fordelt på sektor i 2013



Hittil i 2013 har selskapet utstedt obligasjoner og sertifikater over kapitalstrukturen på 14,8 milliarder hvorav 50 prosent er utstedt i euro og 93 prosent gjennom obligasjoner med fortrinnsrett. I perioden har selskapet gjennomført tilbakekjøp av egne obligasjoner, førtidig innfrielse i bytteordningen med staten og hatt låneforfall som samlet utgjør 6,9 milliarder kroner. Netto vekst i innlån inkludert ansvarlig lån og fondsobligasjoner utgjør 7,9 milliarder kroner.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2013 samt foregående tre år fordelt på sektor.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	1.halvår 2013	2012	2011	2010
OMF (utstedt i EUR)	7 409	15 687	-	8 787
OMF (utstedt i NOK)	6 400	5 713	11 830	4 300
Senior lån (utstedt i NOK)	450	1 900	340	550
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	250	-	-	180
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	250	-	-	-
Totalt utstedt	14 759	23 300	12 170	13 817

Vi må tilbake til 2011 for å se tilsvarende volum på utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner. Det er meget positivt at vi opplever større dybde og bedre likviditet i det norske obligasjonsmarkedet i 2013 enn 2012. Emisjoner i euro medfører behov for sikringsforretninger av både valuta- og renterisiko

gjennom derivatmarkedet, noe som øker finansieringskostnadene og trekker på vår linjekapasitet mot sentrale motparter.

Gjennomsnittlig løpetid på ny finansiering i 2013 er 8,2 år, mens gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av første halvår er 4,7 år, opp fra 3,9 år ved årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseførte beløp i millioner kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Obligasjoner med fortrinnsrett	56,710	38,572	43,613
Obligasjonsinnlån fra staten	2,474	10,365	6,920
Senior usikrede obligasjonsinnlån	1,400	1,218	1,150
Senior usikrede sertifikatinnlån	750	450	900
Ansvarlig lån	429	318	319
Fondsobligasjoner	249	-	-
Sum innlån	62,012	50,924	52,901

Likviditet

I etterkant av emisjonen av én milliard euro i slutten av januar 2013 har selskapet hatt en høy likviditet gjennom første halvår, spesielt frem til forfall i bytteordningen med staten på tre milliarder kroner den 20. mars og førtidig innløsning på 1,5 milliarder kroner den 19. juni. Ved utgangen av første halvår 2013 har selskapet en samlet likviditetsportefølje på 10,5 milliarder kroner inkludert mottatt kontantsikkerhet på i overkant av én milliard kroner fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank og statssertifikater. I tillegg hadde selskapet pr. 30. juni gjensalgavtaler (omvendt repo) bokført under finansielle eiendeler med 0,5 milliarder kroner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

I mai 2013 ble selskapet tilført 170 millioner kroner i økt egenkapital ved en rettet emisjon mot eierbankene. I tillegg hentet selskapet 23. mai inn 250 millioner i fondsobligasjoner (regnes som kjernekapital) og 250 millioner i ansvarlig lån (regnes som ansvarlig kapital).

Emisjon av fondsobligasjon representerte den første fondsobligasjon utstedt av et OMF-foretak i Norge. Ordreboken var på hele 934 millioner når den ble stengt etter én time, og hele 70 % av ordrene var fra institusjonelle investorer.

Samlet er kapitalen i foretaket styrket med 670 millioner i andre kvartal. Ved utløpet av første halvår 2013 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 2 658 millioner kroner.

Eika Boligkreditt har utelukkende virksomhet innen utlån til bolig med sikkerhet innenfor 60 prosent av panteobjektets verdi ved innregning. I tråd med veksten i det samlede utlån har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt tilsvarende, og utgjorde 19,9 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2013. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en størrelse i forhold til dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	19 917	15 574	17 150
Ansvarlig kapital	2 658	1 752	2 029
Kapitaldekning i prosent	13,3 %	11,2 %	11,8 %

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

Styret i EBK vedtok på styremøte 10. april 2013 å øke selskapets interne kapitalmål fra 9 % ren kjernekapital og 10 % ansvarlig kapital. De nye kapitalmålene gjelder fra 1. juli 2013 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 9 % (uendret) (9,9 % per 30.06.13)
- Kjernekapital: 10,5 % (11,2 % per 30.06.13)
- Ansvarlig kapital: 12,5 % (13,3 % per 30.06.13)

De nye målene vil tilfredsstillere nye lovkrav som trådte i kraft 1. juli 2013, samt at målene vil være tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. For å tilfredsstillere forventede økninger i kapitalkrav de kommende år vil selskapet ha behov for økt kjernekapital og ansvarlig kapital. Selskapet vil søke å benytte markedet for å oppfylle de nye målene, primært ved utstedelse av fondsobligasjon og ansvarlig lån. Basert på lovforslaget fra Finansdepartementet vil selskapets kapitalmål igjen måtte økes fra og med 1. juli 2014. Med grunnlag i kommende endringer i kapitalkravene vil selskapet gjøre en ny vurdering av kapitalmål i tilknytning til neste års ICAAP-prosess.

UTSIKTENE FREMOVER

Styret forventer at den sterke veksten i utlånsporteføljen vil fortsette utover i 2013, i tråd med at eierbankene avlaster eget finansieringsbehov med finansiering fra selskapet. Veksten i utlånsporteføljen i første halvår på 5,8 milliarder som er mer enn en milliard høyere enn forventningene meldt inn fra eierbankene ved fastsettelse av budsjettmål for 2013. Dette tyder på at eierbankenes relative konkurransekraft fortsatt er sterk, noe som støtter opp om en forventning om fortsatt betydelig vekst i utlånsporteføljen.

Norske boligpriser steg med 4,6 prosent i første halvår. Boligprisene flatet ut i andre kvartal etter at de steg med 4,3 % i første kvartal 2013. Årsveksten siste tolv måneder er 5,7 %. 12 måneders boligprisvekst har falt hver måned i 2013 og veksttakten er avtagende. I juni var omsetningsprisene 2,5 % høyere enn prisantydning som boligene ble markedsført med. Dette er ned fra 6,3 % i mars som var på nivå med "all-time high". Dette er en indikasjon på god, men avtagende temperatur, i budrundene. Antall usolgte boliger i juni var 11 039 og fortsetter en stigende trend fra "all-time low" på 7 897 boenheter ved årsskiftet. Boligbyggingen siste tolv måneder på i overkant av tretti tusen nærmer seg toppnivåene vi så før finanskrisen i 2008. I sum trekker dette i mot avmatning i boligprisene fremover. Men god vekst og kapasitetsutnyttelse i norsk økonomi, lav arbeidsledighet, som igjen bidrar til lønnsvekst og økende etterspørsel, er faktorer som fortsatt støtter opp om boligprisene. I tillegg bidrar lave renter og befolkningsvekst til økt etterspørsel etter boliger. Konsensus i markedet er at veksten i boligprisene ventes å reduseres og flate ut.

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

Oslo, 13. august 2013

I styret for Eika Boligkreditt AS

Martin Mæland
Styrets leder
(Sign.)

Odd Inge Løfald
(Sign.)

Bjørn Riise
(Sign.)

Øivind Gaarder
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets 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, 13. august 2013

I styret for Eika Boligkreditt AS

Martin Mæland
Styrets leder
(Sign.)

Odd Inge Løfald
(Sign.)

Bjørn Riise
(Sign.)

Øivind Gaarder
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Aret 2012
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		489 216	391 525	940 807	778 285	1 613 171
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		8 216	16 113	16 838	41 354	58 572
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		39 859	27 007	83 763	50 662	120 992
Andre renteinntekter		3 992	3 206	7 778	6 263	13 222
Sum renteinntekter		541 283	437 851	1 049 186	876 564	1 805 957
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		390 000	341 982	761 053	719 838	1 436 900
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		4 674	3 751	7 484	7 883	14 771
Andre rentekostnader		1 848	1 222	3 423	2 223	5 854
Sum rentekostnader		396 522	346 955	771 960	729 944	1 457 524
Netto renteinntekter		144 761	90 896	277 226	146 620	348 432
Provisjonskostnader		103 474	50 950	194 793	80 588	212 315
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		41 287	39 946	82 433	66 032	136 118
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		4 769	-	4 769	3 356	3 356
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	1 486	1 063	452	4 567	6 274
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(6 460)	6 893	(3 488)	4 785	3 601
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	9 767	(11 076)	12 261	2 771	(1 327)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(8 002)	9 447	(11 603)	4 401	7 361
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(3 209)	6 327	(2 378)	16 524	15 909
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		5 173	3 671	10 302	7 308	17 165
Administrasjonskostnader		4 556	3 569	8 496	6 440	13 386
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		9 729	7 240	18 798	13 748	30 551
Avskrivninger		420	392	841	769	1 553
Andre driftskostnader		2 982	2 225	7 182	5 079	10 999
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		29 716	36 416	58 003	66 316	112 280
Skattekostnad		6 878	10 198	14 667	17 545	30 541
RESULTAT FOR PERIODEN		22 838	26 218	43 336	48 771	81 739
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	315
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		22 838	26 218	43 336	48 771	82 054

Totalresultatet for perioden tilskrives selskapets aksjonærer.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 232 966	1 680 874	1 934 368
Utlån til kunder	Note 4,10	52 855 543	41 633 202	47 085 795
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,10	8 234 633	9 579 822	6 070 099
Finansielle derivater	Note 9,10	1 518 459	847 016	970 974
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	15 000	15 000	15 000
Sum verdipapirer		9 768 093	10 441 838	7 056 073
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		5 186	12 027	5 186
Varige immaterielle eiendeler		4 057	4 175	4 318
Sum andre immaterielle eiendeler		9 243	16 202	9 504
Varige driftsmidler				
Driftsløsøre		22	-	-
Varige driftsmidler		22	-	-
Andre finansielle eiendeler				
		636 259	138 356	79 372
SUM EIENDELER		65 502 126	53 910 472	56 165 112
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 030 958	330 315	395 032
Finansielle derivater	Note 9,10	85 890	920 765	786 703
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	61 334 008	50 605 066	52 582 767
Annen gjeld		338 385	235 549	278 454
Pensjonsforpliktelser		2 709	2 753	2 709
Ansvarlig lånekapital	Note 7	677 733	318 460	318 601
SUM GJELD		63 469 682	52 412 908	54 364 266
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		443 333	302 871	391 735
Overkursfond		897 050	447 512	728 648
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		170 000	220 000	120 000
Ikke registrert kapitalnedsettelse		-	-	-
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital		1 988 111	1 448 111	1 718 111
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		44 333	49 453	82 735
Sum opptjent egenkapital		44 333	49 453	82 735
SUM EGENKAPITAL		2 032 444	1 497 564	1 800 846
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		65 502 126	53 910 472	56 165 111

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2010	155 383	477 413	315	2 857	635 968
Resultat for perioden	-	-	-	32 220	32 220
Kapitalforhøyelse	67 488	207 512	-	-	275 000
Nedsettelse av overkursfond	-	(477 413)	477 413	-	-
Utbetalt konsernbidrag og utbytte for 2009	-	-	-	(34 079)	(34 079)
Balanse per 31. desember 2010	222 871	207 512	477 728	998	909 109
Resultat for perioden	-	-	-	24 831	24 831
Kapitalforhøyelse	40 000	120 000	-	-	160 000
Nedsettelse av overkursfond	-	-	-	-	-
Utbetalt konsernbidrag og utbytte for 2010	-	-	-	(24 408)	(24 408)
Balanse per 31. desember 2011	262 871	327 512	477 728	1 422	1 069 533
Endring i IAS 19 per 1. januar 2012	-	-	-	(740)	(740)
Resultat for perioden	-	-	-	22 553	22 553
Kapitalforhøyelse	40 000	120 000	-	-	160 000
Balanse per 31. mars 2012	302 871	447 512	477 728	23 235	1 251 345
Resultat for perioden	-	-	-	26 218	26 218
Kapitalforhøyelse	53 217	166 783	-	-	220 000
Balanse per 30. juni 2012	356 088	614 295	477 728	49 453	1 497 564
Resultat for perioden	-	-	-	13 914	13 914
Kapitalforhøyelse	35 646	114 354	-	-	150 000
Balanse per 30. september 2012	391 734	728 649	477 728	63 367	1 661 478
Resultat for perioden med endring i IAS 19	-	-	-	19 369	19 369
Kapitalforhøyelse	28 280	91 720	-	-	120 000
Balanse per 31. desember 2012	420 014	820 369	477 728	82 736	1 800 846
Resultat for perioden	-	-	-	20 498	20 498
Kapitalforhøyelse	23 319	76 681	-	-	100 000
Balanse per 31. mars 2013	443 333	897 050	477 728	103 234	1 921 344
Resultat for perioden	-	-	-	22 838	22 838
Kapitalforhøyelse	41 421	128 579	-	-	170 000
Utbetalt utbytte for 2012	-	-	-	(81 738)	(81 738)
Balanse per 30. juni 2013	484 754	1 025 629	477 728	44 333	2 032 444

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2013	2012
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	43 335	112 279
Periodens betalte skatt	(23 822)	(7 614)
Ordinære avskrivninger	841	1 553
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	393
Endring i lån til kunder	(5 769 748)	(9 891 963)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(2 164 534)	(4 187 518)
Endring finansielle derivater	(1 248 298)	199 457
Endring i andre eiendeler	(556 887)	(4 734)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	83 750	66 784
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(9 635 363)	(13 711 363)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(601)	(1 172)
Innbetalinger fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(601)	(1 172)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	14 268 948	23 326 643
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(6 748 689)	(11 771 452)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	498 074	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(138 942)	280
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	395 032
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	635 926	(100 000)
Utbetaling av konsernbidrag og utbytte	-81 737	-
Innbetaling av ny aksjekapital	270 000	650 000
Valuta- og sikringseffekter	1 230 981	(183 951)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	9 934 562	12 316 552
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	298 598	(1 395 983)
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	1 934 368	3 330 351
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utgangen av perioden	2 232 966	1 934 368

Noter

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2013 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 2012 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskapet for andre kvartal 2013 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 2012, 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. 30.06.2013 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Beløp i tusen kroner	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	2012
	2013	2012	2013	2012	
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(8 003)	9 448	(11 603)	4 401	7 361
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	1 486	1 105	410	5 302	6 754
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	(1 183 463)	113 067	(1 230 981)	416 442	183 951
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	9 363	(8 028)	14 871	(2 997)	(4 375)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	-	(43)	42	(735)	(481)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	1 177 003	(106 174)	1 227 493	(411 657)	(180 350)
Netto gevinst og tap på renteswap ikke knyttet til gjeld	404	(3 048)	(2 609)	5 769	3 048
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(3 209)	6 327	(2 378)	16 524	15 909

¹Selskapet 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.

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Nedbetalingslån - privatmarked	45 271 570	35 612 428	40 349 237
Nedbetalingslån - borettslag	7 547 680	5 975 838	6 688 662
Justering utlån til virkelig verdi ¹	36 293	44 936	47 896
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	52 855 543	41 633 202	47 085 795
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	0	0	0
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	52 855 543	41 633 202	47 085 795

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Selskapet har ingen misligholdte lån per 30. juni 2013.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene

30.06.2013

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	51 351 604	51 351 604
Utlån til fast rente	1 467 647	1 503 940
Sum utlån	52 819 250	52 855 543

30.06.2012

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	39 704 375	39 704 375
Utlån til fast rente	1 883 891	1 928 827
Sum utlån	41 588 266	41 633 202

31.12.2012

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	verdi
Utlån til flytende rente	45 384 606	45 384 606
Utlån til fast rente	1 653 293	1 701 189
Sum utlån	47 037 899	47 085 795

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 rente på balansedagen.

Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

30.06.2013

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Forretningsbanker	50 000	50 489	50 581
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 023	25 076
Kommuner	3 167 779	3 167 912	3 168 717
Kredittforetak	3 680 000	3 695 617	3 699 423
Statskasseveksler	1 295 000	1 290 495	1 290 835
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	8 217 779	8 229 536	8 234 633
Verdiendring ført over resultatet			5 097

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,90 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	30.06.2013
Gjennomsnittlig løpetid	1,0
Gjennomsnittlig durasjon	0,2

31.12.2012

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Forretningsbanker	50 000	50 747	50 756
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 031	25 057
Kommuner/Kommunal garanti	2 217 219	2 217 478	2 217 543
Kredittforetak	2 094 000	2 099 357	2 104 264
Statskasseveksler	1 678 000	1 671 983	1 672 478
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	6 064 219	6 064 595	6 070 099
Verdiendring ført over resultatet			5 504

Gjennomsnittlig effektiv avkastning var 3,24 prosent hensyntatt virkelig verdi på tilhørende renteswap. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	31.12.2012
Gjennomsnittlig løpetid	0,9
Gjennomsnittlig durasjon hensyntatt sikringsforretning	0,2

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	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
CH0034269511	225 000	CHF	Fast	3,14 %	2007	2013	1 447 569	1 410 639	1 369 966
NO0010421332	250 000	NOK	Fast	5,40 %	2008	2013	-	154 963	104 996
NO0010421340	441 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.20 %	2008	2013	-	316 438	316 488
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2009	2019	354 796	-	-
NO0010542244	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.35 %	2009	2014	250 069	999 532	999 671
NO0010536089	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2009	2015	454 608	454 373	454 492
NO0010561103	2 000 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	1 740 804	1 138 166	1 468 208
NO0010565211	2 000 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	1 211 586	1 212 563	1 212 070
XS0494543175	552 000	EUR	Fast	2,00 %	2010	2012	-	4 157 284	-
NO0010572373	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.53 %	2010	2016	4 996 591	4 995 392	4 995 997
XS0537088899	500 000	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	3 945 466	3 749 773	3 659 368
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	1 000 000	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	714 058	500 000	715 470
NO0010612039	2 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.55 %	2011	2018	2 502 513	1 197 722	1 197 916
NO0010625429	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2011	2014	1 268 995	1 727 972	1 728 414
NO0010625346	1 600 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 501 210	1 501 301	1 501 255
NO0010630148	2 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.45 %	2011	2014	1 679 386	2 008 730	2 008 995
NO0010631336	1 000 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	851 328	851 774	851 549
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	3 936 884	3 740 865	3 650 625
NO0010648884	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.42 %	2012	2015	1 199 306	1 198 946	1 199 127
NO0010648892	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.74 %	2012	2017	1 401 717	1 098 373	1 401 934
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	5 101 707	4 847 088	4 729 672
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	7 877 822	-	7 306 763
NO0010663727	3 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.60 %	2012	2019	3 064 429	-	499 199
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.53 %	2012	2018	1 001 735	-	199 777
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 011 044	-	350 000
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	497 818	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	7 860 874	-	-
Verdijusteringer							(162 333)	310 310	691 244
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							56 709 983	38 572 204	43 613 195

Obligasjoner med fortrinnsrett brukt som sikkerhet i bytteordningen med staten - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp ²	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2009	2019	1 619 000	4 791 000	4 791 000
NO0010513476	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.65 %	2009	2015	1 061 500	4 766 500	1 061 500
NO0010536089	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2009	2015	-	1 586 000	1 586 000
Obligasjoner med fortrinnsrett brukt som sikkerhet i bytteordningen med staten ^{1,2}							2 680 500	11 143 500	7 438 500

Ikke innregnede obligasjoner med fortrinnsrett utstedt i forbindelse med bytteordning (2 680 500) (11 143 500) (7 438 500)

Sum obligasjoner med fortrinnsrett ¹							56 709 983	38 572 204	43 613 195
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------------	-------------------

¹ 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.

Bytteavtale med staten - beløp i tusen kroner

Beskrivelse	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Bytteavtale med staten	2 971 071	NOK	Flytende	6 M Nibor - 0.11 %	2009	2013	-	2 971 071	2 971 071
Bytteavtale med staten	1 487 382	NOK	Flytende	6 M Nibor - 0.11 %	2009	2014	1 487 382	1 487 382	1 487 382
Bytteavtale med staten	987 036	NOK	Flytende	6 M Nibor - 0.11 %	2009	2014	987 036	987 036	987 036
Bytteavtale med staten	3 445 211	NOK	Flytende	6 M Nibor + 0.21 %	2009	2013 ³	-	3 445 211	-
Bytteavtale med staten	1 474 614	NOK	Flytende	6 M Nibor + 0.24 %	2009	2013 ³	-	1 474 614	1 474 614
Sum lån fra staten²							2 474 418	10 365 314	6 920 103

² Pålydende beløp på 2 474 418 tusen norske kroner er rentebærende gjeld. Pålydende OmF somer tilordnet selskapets sikkerhetsmasse er 2 680 500 tusen norske kroner, jf. tabell ovenfor.

Eika Boligkreditt deltok i 2009 i bytteordningen med staten. Ordningen administreres av Norges Bank og gir selskapet rett til å bytte egne obligasjoner med fortrinnsrett med statspapirer. Eika Boligkreditt har med sine 5 deltakelser i bytteordningen tatt opp en rentebærende gjeld med til sammen 10 365 314 tusen norske kroner jf. tabell ovenfor. Løpetiden for disse bytteavtalene er fire og fem år.

³ I desember 2012 og juni 2013 valgte Eika Boligkreditt å førtidsinnfri to av lånene i bytteordningen pålydende 4,9 milliarder kroner. Lånene hadde opprinnelig forfall i desember 2013.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
NO0010502156	1 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1.25 %	2009	2012	-	668 076	-
NO0010532906	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.90 %	2009	2014	349 811	349 648	349 730
NO0010637531	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2012	2013	199 985	199 886	199 936
NO0010656804	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.50 %	2012	2013	400 039	-	400 110
NO0010662521	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.80 %	2012	2014	199 917	-	199 868
NO0010672157	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.65 %	2013	2014	199 954	-	-
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.80 %	2013	2015	49 975	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							1 399 681	1 217 609	1 149 644

Senior usikrede sertifikatinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
NO0010637382	150 000	NOK	Fast	3,24 %	2012	2012	-	149 983	-
NO0010649031	100 000	NOK	Fast	3,06 %	2012	2013	-	99 982	99 992
NO0010649023	200 000	NOK	Fast	2,93 %	2012	2013	-	199 974	199 994
NO0010656549	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2012	2013	149 991	-	199 938
NO0010659980	250 000	NOK	Fast	2,50 %	2012	2013	249 975	-	249 913
NO0010661697	150 000	NOK	Fast	2,49 %	2012	2013	149 996	-	149 989
NO0010682123	200 000	NOK	Fast	2,13 %	2013	2014	199 964	-	-
Sum senior usikrede sertifikatinnlån							749 926	449 939	899 825
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							61 334 008	50 605 066	52 582 767

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Fondsobligasjoner - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
NO0010679640	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 4,20 % ¹	2013	Evigvarende	248 532	-	-
Sum fondsobligasjon							248 532	-	-

¹ Evigvarende fondsobligasjon 250 millioner kroner med innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato. 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.

Ansvarlig lån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
NO0010418924	139 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,50 % ¹	2008	2018	-	138 896	138 973
NO0010592991	180 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % ²	2010	2020	179 690	179 564	179 627
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % ³	2013	2023	249 511	-	-
Sum ansvarlig lån							429 201	318 460	318 601

¹ Ansvarlig lån 139 millioner kroner med forfall 6. mars 2018 og med innløsningsrett (call) 6. mars 2013. Innløsningsretten er benyttet, og lånet ble innløst 6. mars 2013.

² Ansvarlig lån 180 millioner kroner med forfall 15. desember 2020, har innløsningsrett (call) 15. desember 2015. Dersom innløsningsretten ikke benyttes er rentebetingelsene 3M Nibor + 3,15%. 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.

³ Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis 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.

Sum ansvarlig lånekapital							677 733	318 460	318 601
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------	----------------	----------------

Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi		
	31.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Utlån til kunder	52 855 543	41 633 202	47 085 795
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	1 432 543	(83 668)	181 635
Annen fyllingssikkerhet ¹	9 937 827	10 929 541	7 607 339
Sum	64 225 913	52 479 075	54 874 768
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108,03 %	105,35 %	107,32 %

¹ Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet og gjensalgavtaler (omvendt repo).

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 risikoreduerende for foretaket da utlån i all hovedsak er til flytende rente. Rentebytteavtaler der Eika Boligkreditt mottar flytende rente og betaler fast rente gjøres for å sikre rentemargin på utlån til fast rente.

Eiendeler	30.06.2013		31.12.2012	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	(48 000)	630	(90 000)	1 033
Rente- og valuta swap ²	27 576 418	1 517 830	13 735 805	969 940
Total eiendeler finansielle derivater	27 528 418	1 518 459	13 645 805	970 974
Gjeld				
Beløp i tusen kroner				
Renteswap plassering	-	-	80 500	103
Renteswap utlån	1 648 624	62 134	1 796 521	77 409
Rente- og valuta swap ¹	12 009 450	23 755	21 810 763	709 191
Total gjeld finansielle derivater	13 658 074	85 890	23 687 784	786 703

¹ Sikringsinstrumentene tilhørende utlånsporteføljen med fast rente blir rebalansert ved behov. Negativt nominelt beløp forekommer i dette tilfellet som følge av at en tidligere inngått sikringswap er blitt snudd som følge av rebalansering.

² Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdisikring

Eika Boligkreditt benytter virkelig verdisikring på finansielle forpliktelser med fastrente med unntak for lån knyttet til bytteavtale ned staten. Sikringsobjektet er swaprenteelementet i de finansielle forpliktelsene. Rente- og valutawapper benyttes som sikringsinstrument.

Beløp i tusen kroner	30.06.2013		31.12.2012	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	37 098 868	1 494 047	28 634 568	258 113
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta	37 098 868	(1 516 792)	28 634 568	(285 811)
Netto balanseført verdi	-	(22 745)	-	(27 698)

¹ Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

² Balanseført verdi på sikringsinstrumenter er netto markedsverdi. Balanseført verdi på sikringsobjekt er akkumulert verdiendring knyttet til sikret risiko og er en justering av finansielle forpliktelser til amortisert kost.

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	31.12.2012
Sikringsinstrumenter	1 177 003	(106 174)	1 227 493	(411 657)	(180 350)
Sikringsobjekt	(1 183 463)	113 067	(1 230 981)	416 442	183 951
Netto gevinst/tap (ineffektivitet)	(6 460)	6 893	(3 488)	4 785	3 601

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 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. Selskapets plasseringer i stassertifikater inngår i denne kategorien.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse 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 valutaswapper som er basert på swapkurver samt plassering i sertifikater og obligasjoner som ikke er utstedt av nasjonal stat.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse 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 rente på balansedagen.

30.06.2013

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 503 940
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 290 835	6 943 798	-
Finansielle derivater	-	1 518 459	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
Sum finansielle eiendeler	1 290 835	8 462 257	1 518 940
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	85 890	-
Sum finansiell gjeld	-	85 890	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i første halvår 2013.

31.12.2012

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 701 189
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 672 478	4 397 621	-
Finansielle derivater	-	970 974	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
Sum finansielle eiendeler	1 672 478	5 368 595	1 716 189
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	786 703	-
Sum finansiell gjeld	-	786 703	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2012.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2013 Beløp i tusen kroner	01.01.2013	Tilgang/		Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2013	Andre inntekter og kostnader	30.06.2013
		kjøp	Salg/ forfall				
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 701 189	16 567	(202 213)	-	(11 603)	-	1 503 940
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Sum	1 716 189	16 567	(202 213)	-	(11 603)	-	1 518 940

2012 Beløp i tusen kroner	01.01.2012	Tilgang/		Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2012	Andre inntekter og kostnader	31.12.2012
		kjøp	Salg/ forfall				
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2 564 687	14 389	(885 247)	-	7 361	-	1 701 189
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Sum	2 579 687	14 389	(885 247)	-	7 361	-	1 716 189

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 per 30.06.2013

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 33,7 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 33,7 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 selskapets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspredd gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både per 30.06.13, og kummulativt.

Note 11 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aksjekapital	443 333	302 871	391 735
Overkursfond	897 050	447 512	728 648
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	170 000	220 000	120 000
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 727	477 728
Annen egenkapital	997	1 422	1 422
Sum balanseført egenkapital	1 989 108	1 449 532	1 719 533
Immaterielle eiendeler	(4 057)	(4 175)	(4 318)
Utsatt skattefordel	(5 186)	(11 738)	(5 021)
Sum ren kjernekapital	1 979 865	1 433 619	1 710 194
Ren kjernekapitaldekning	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	19 917 150	15 574 088	17 149 938
Ren kjernekapital	1 979 865	1 433 619	1 710 194
Ren kjernekapitaldekningsprosent	9,9 %	9,2 %	10,0 %
Sum ren kjernekapital	1 979 865	1 433 619	1 710 194
Fondsobligasjoner	248 532	-	-
Sum kjernekapital	2 228 397	1 433 619	1 710 194
Kjernekapitaldekning	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	19 917 150	15 574 088	17 149 938
Kjernekapital	2 228 397	1 433 619	1 710 194
Kjernekapitaldekningsprosent	11,2 %	9,2 %	10,0 %
Sum kjernekapital	2 228 397	1 433 619	1 710 194
Ansvarlig lån	429 201	318 460	318 601
Sum ansvarlig kapital	2 657 598	1 752 079	2 028 795
Kapitaldekning	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	19 917 150	15 574 088	17 149 938
Ansvarlig kapital	2 657 598	1 752 079	2 028 795
Kapitaldekningsprosent	13,3 %	11,2 %	11,8 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	1 593 372	1 245 927	1 371 995
Overskudd av ansvarlig kapital	1 064 226	506 152	656 800

30.06.2013

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	19 724 913	1 577 993
Operasjonell risiko	192 238	15 379
Sum	19 917 150	1 593 372

Det er i kapitaldekningsberegningene for 2012 ikke foretatt omregning i forbindelse med justering av balansen etter endring i IAS 19.

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko. I 2013 har selskapet endret metode for bergning av kapitalkrav for likviditetsplasseringer fra standardmetoden for markedsrisiko til standardmetoden under kredittrisiko. Per 31.12.2012 er det brukt standardmetoden for markedsrisiko.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt sterk vekst i utlånsporteføljen. Selskapets interne kapitalmål er ren kjernekapital på 9 %, kjernekapital på 10,5 % og ansvarlig kapital på 12,5 %. Målene tilfredsstillende de nye lovkrav iverksatt 1. juli 2013, samt at målene vil være tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. For å tilfredsstillende nye kapitalkrav vil selskapet ha behov for økt kjernekapital og ansvarlig kapital. Basert på lovforslaget fra Finansdepartementet vil selskapets kapitalmål økes fra og med 1. juli 2014. Med grunnlag i kommende endringer i kapitalkravene vil selskapet gjøre en ny vurdering av kapitalmål i tilknytning til neste års ICAAP-prosess.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 25 i årsrapporten for 2012.

Note 12 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). Selskapet har også beredskapsfasilitet ved at det kan utstedes obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med en ramme fra DNB på NOK 1 milliard. I note 15 i årsrapporten for 2012 er det nærmere redegjort for kassekreditt og beredskapsfasilitet med DNB. Selskapet 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 2012.

Note 13 – Risikostyring

Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet 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 2012 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2013.

Nøkkeltall - urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	52 855 543	41 633 202	47 085 795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	61 334 008	50 605 066	52 582 767
Ansvarlig lånekapital	677 733	318 460	318 601
Egenkapital	2 032 444	1 497 564	1 800 846
Egenkapital i % av totalkapitalen	3,10	2,78	3,21
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	60 785 362	45 129 150	50 013 186
Forvaltningskapital	65 502 126	53 910 472	56 165 112
Rentabilitet og lønnsomhet			
Rentenetto, annualisert (%) ¹	0,91	0,65	0,70
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,64	0,36	0,42
Andre driftskostnader av gj. forvaltningskapital (%)	0,02	0,02	0,02
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,06	0,06	0,06
Kostnad-/inntektsforhold (%) ²	9,67	13,37	12,37
Total rentabilitet (%) ³	0,14	0,22	0,16
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (%) ⁴	4,70	7,71	8,29
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ⁵	6,30	10,48	9,77
Forvaltningskapital pr. årsverk	3 898 936	3 906 556	3 554 754
Soliditet			
Ren kjernekapital	1 979 865	1 433 619	1 710 194
Kjernekapital	2 228 397	1 433 619	1 710 194
Ansvarlig kapital	2 657 598	1 752 079	2 028 795
Beregningsgrunnlag kapitaldekning	19 917 150	15 574 088	17 149 938
Ren kjernekapitaldekning i %	9,9	9,2	10,0
Kjernekapitaldekning i %	11,2	9,2	10,0
Kapitaldekning i %	13,3	11,2	11,8
Mislighold i % av brutto utlån	0,00	0,00	0,00
Tap i % av brutto utlån	0,00	0,00	0,00
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	16,8	13,8	15,8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014
Likviditetsindikator I ⁶	107 %	112 %	112 %	108 %	105 %
Likviditetsindikator II ⁷	118 %	119 %	125 %	119 %	116 %
Gjennomsnitt av indikatorer	113 %	116 %	119 %	114 %	111 %

¹ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

² Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter.

³ Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

⁴ Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

⁵ Resultat før skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

⁶ Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år
Illikvide eiendeler

⁷ Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned
Illikvide eiendeler

eika.

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

www.eikabk.no