

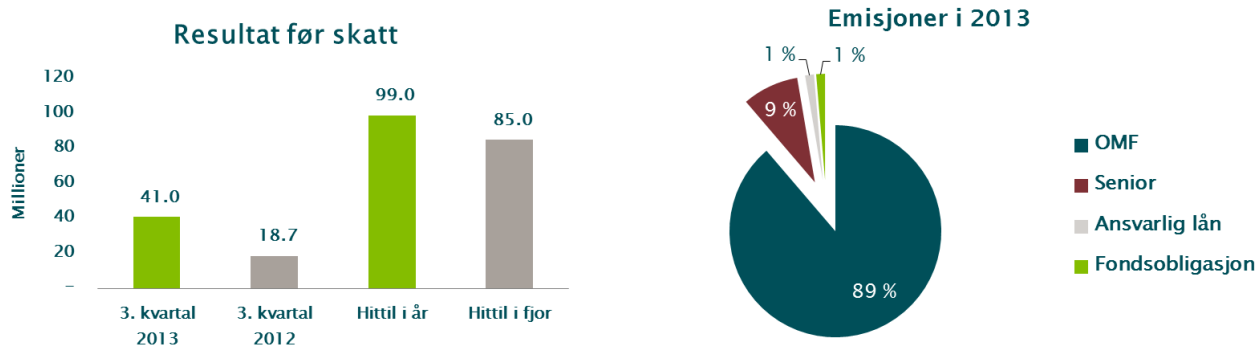
Eika Boligkreditt AS

Rapport for tredje kvartal 2013

Urevidert



HOVEDPUNKTER



Tredje kvartal 2013

- Historisk godt kvartalsresultat
- Egenkapitalavkastning før skatt (årlig rate) 8,2 %
- Omsetningsvekst på 5,9 %
- Utlånsvekst på 3,8 %
- Provisjoner inkludert etableringsprovisjoner til distributører på 125 millioner (59)
- Emittert 3,9 milliarder i obligasjoner og sertifikater
- Tilbakebetalt de siste 2,5 milliarder i bytteordningen med staten

Januar til september 2013

- Historisk godt resultat
- Egenkapitalavkastning før skatt (årlig rate) 7,0 %
- Omsetningsvekst på 21,7 %
- Utlånsvekst på 16,5 %
- Provisjoner inkludert etableringsprovisjoner til distributører på 329 millioner (147)
- Emittert 18,6 milliarder i obligasjoner og sertifikater
- 770 millioner i ny ansvarlig kapital (ren kjerne-, hybrid- og tilleggs kapital)
- Skiftet merkenavn til Eika Boligkreditt

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

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL 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 tredje kvartal 2013 hadde eierbankene overført til sammen 54,9 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 eierne en aktør i obligasjonsmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår både i Norge og internasjonalt.

RESULTATREGNSKAP FOR TREDJE KVARTAL 2013

Resultat før skatt

I tredje kvartal hadde selskapet et resultat før skattekostnad på 41,0 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 18,7 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på 6,0 millioner kroner, mot -2,9 millioner kroner for samme periode i 2012.

Per tredje kvartal 2013 er resultatet før skattekostnad på 99,0 millioner kroner. For samme periode i 2012 var resultat før skatt på 85,0 millioner kroner. Resultatet inkluderer verdiendring finansielle instrumenter på 3,6 millioner kroner, mot 13,6 millioner kroner for samme periode i 2012.

Inntekter

Eika Boligkreditts totale inntekter utgjorde i tredje kvartal 573,1 millioner kroner, mot 456,6 millioner kroner i samme periode i 2012. I tredje kvartal hadde selskapet netto renteinntekter på 168,1 millioner kroner, mot 86,6 millioner kroner i samme periode i 2012.

Per tredje kvartal hadde Eika Boligkreditt totale inntekter på 1 622,3 millioner kroner, mot 1 333,2 millioner kroner i samme periode i 2012. Netto renteinntekter per tredje kvartal var 445,3 millioner kroner, mot 233,2 millioner kroner for samme periode i 2012.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner inkludert etableringsprovisjoner til lokalbankene og OBOS utgjorde i tredje kvartal 124,9 millioner kroner, sammenlignet med 58,8 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 inkludert etableringsprovisjoner 329,1 millioner kroner mot 146,9 millioner kroner for samme periode i 2012.

BALANSE OG LIKVIDITET

Balanse

Ved utgangen av tredje kvartal 2013 hadde selskapet en forvaltningskapital på 66,6 milliarder kroner, som er en økning på 10,5 milliarder kroner eller 18,7 prosent siden årsskiftet.

Utlån

Ved utgangen av tredje kvartal 2013 hadde selskapets utlånsportefølje vokst til 54,9 milliarder kroner, som er en netto økning på 7,8 milliarder kroner eller 16,5 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

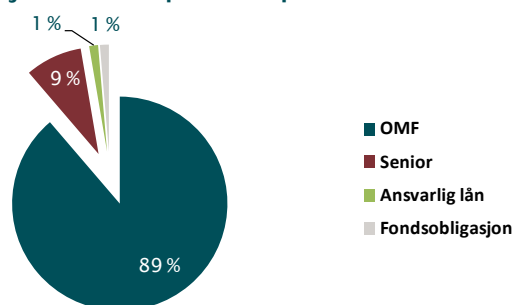
Selskapets samlede innlån ved utgangen av tredje kvartal 2013 utgjorde 61,8 milliarder kroner, som er en økning på 9,2 milliarder kroner siden årsskiftet.

Eika Boligkreditt har i tredje kvartal utstedt 2,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 1,15 milliarder kroner i senior obligasjoner, som gir et samlet emisjonsvolum på 3,9 milliarder kroner.

Emisjoner fordelt på valuta (mill. NOK) per 3. kvartal



Emisjoner fordelt på sektor per 3. kvartal



Hittil i 2013 har selskapet utstedt obligasjoner og sertifikater over kapitalstrukturen på 18,6 milliarder. Om lag 40 prosent er utstedt i euro, mens resterende er utstedt i norske kroner. Av samlet emisjonsvolum er 89 prosent knyttet til emisjoner av obligasjoner med fortrinnsrett. I perioden har selskapet gjennomført 2,9 milliarder i tilbakekjøp av egne obligasjoner, førtidig innfridd 3,9 milliarder i bytteordningen med staten og hatt låneforfall tilsvarende 4,3 milliarder kroner. Netto vekst i innlån inkludert ansvarlig lån og fondsobligasjoner utgjør 7,5 milliarder kroner per 3. kvartal.

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

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	30.09.2013	2012	2011	2010
OMF (utstedt i EUR)	7 409	15 687	-	8 787
OMF (utstedt i NOK)	9 113	5 713	11 830	4 300
Senior lån (utstedt i NOK)	1 600	1 900	340	550
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	250	-	-	180
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	250	-	-	-
Totalt utstedt	18 622	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. Vi anser det som 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 spesielt valutarisiko gjennom derivatmarkedet, noe som øker finansieringskostnadene og trekker på vår linjekapasitet mot sentrale motparter.

Gjennomsnittlig løpetid på ny finansiering i 2013 er 8,6 år, mens gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av tredje kvartal er 5,0 år, opp fra 3,9 år ved årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseførte beløp i millioner kroner	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Obligasjoner med fortrinnsrett	59 676	34 420	43 613
Obligasjonsinnlån fra staten	-	10 365	6 920
Senior usikrede obligasjonsinnlån	1 800	750	1 150
Senior usikrede sertifikatinnlån	350	900	900
Ansvarlig lån	429	319	319
Fondsobligasjoner	249	-	-
Sum innlån	62 504	46 754	52 901

Likviditet

I etterkant av emisjonen av én milliard euro i slutten av januar 2013 og høy emisjonsaktivitet av OMF i norske kroner i 2. og 3. kvartal har selskapet hatt en høy likviditet i 2013. Ved utgangen av tredje kvartal 2013 har selskapet en samlet likviditetsportefølje på 9,2 milliarder kroner inkludert mottatt kontantsikkerhet på 1,6 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Eika Boligkreditt har reist 770 millioner i ny ansvarlig kapital i 2013 gjennom 270 millioner i ren kjernekapital, 250 millioner i hybridkapital og 250 millioner i tilleggskapital. I 1.kvartal benyttet vi vår gjenkjøpsrett i et ansvarlig lån (tilleggskapital) på 139 millioner. Ved utløpet av tredje kvartal 2013 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 2 657 millioner kroner som representerer en økning på 628 millioner siden årsskiftet.

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 20,4 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	20 361	16 079	17 150
Ansvarlig kapital	2 657	1 902	2 029
Kapitaldekning i prosent	13,1 %	11,8 %	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 prosent ren kjernekapital og 10 prosent ansvarlig kapital. De nye kapitalmålene gjelder fra 1. juli 2013 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 9 % (uendret) (9,7 % per 30.09.13)
- Kjernekapital: 10,5 % (10,9 % per 30.09.13)
- Ansvarlig kapital: 12,5 % (13,1 % per 30.09.13)

De nye målene tilfredsstiller nye lovkrav som trådte i kraft 1. juli 2013, samt at målene er tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. For å tilfredsstille forventede økninger i kapitalkrav de kommende år vil selskapet ha behov for økt kjernekapital og ansvarlig kapital. Ved siden av kapitaltilførsel fra eierbankene, vil selskapet søke å benytte markedet for å oppfylle de nye målene, primært ved utstedelse av fondsobligasjon og ansvarlig lån. Basert på lovkrav 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 fortsatt sterk vekst i utlånsporteføljen i tråd med at eierbankene avlaster eget finansieringsbehov med finansiering fra selskapet. Veksten i utlånsporteføljen hittil i 2013 er på 7,8 milliarder, dette er om lag en milliard høyere enn forventningene meldt inn fra eierbankene ved fastsettelse av budsjettmål per tredje kvartal 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 har steget med 3,4 prosent i 2013. Boligprisene falt med 1,1 prosent i tredje kvartal etter en utflating i andre kvartal etterfølgende en sterk vekst på 4,3 prosent i første kvartal 2013. Årsveksten siste tolv måneder er 2,6 prosent. 12 måneders boligprisvekst har falt hver måned i 2013. I september var omsetningsprisene 1,2 prosent høyere enn prisantydning som boligene ble markedsført med. Dette er ned fra 6,3 prosent i mars som var på nivå med "all-time high". I gjennomsnitt har omsetningsprisene vært 2,3 prosent høyere enn prisantydning siden 2005. Dette er en indikasjon på moderat og avtagende temperatur i budrundene. Antall usolgte boliger i september var 16 293 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 boligprisene ventes å flate ut og marginalt reduseres fremover.

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. Selskapet tar derfor sikte på å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 30. oktober 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	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Året 2012
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		522 554	404 359	1 463 361	1 182 645	1 613 171
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		7 438	8 750	24 276	50 104	58 572
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		38 961	40 101	122 724	90 764	120 992
Andre renteinntekter		4 180	3 382	11 958	9 644	13 222
Sum renteinntekter		573 133	456 592	1 622 319	1 333 157	1 805 957
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		394 313	364 621	1 155 367	1 084 460	1 436 900
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		8 351	3 580	15 835	11 464	14 771
Andre rentekostnader		2 412	1 766	5 834	3 989	5 854
Sum rentekostnader		405 076	369 967	1 177 036	1 099 913	1 457 524
Netto renteinntekter		168 057	86 625	445 283	233 244	348 432
Provisjonskostnader		120 294	54 462	315 088	135 050	212 315
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		47 763	32 163	130 195	98 194	136 118
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		-	-	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	(478)	1 017	(27)	5 584	6 274
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	4 295	(1 283)	807	3 502	3 601
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	9 767	(8 574)	22 028	(5 802)	(1 327)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(7 587)	5 906	(19 189)	10 306	7 361
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		5 997	(2 934)	3 619	13 590	15 909
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		5 818	4 021	16 120	11 329	17 165
Administrasjonskostnader		3 599	3 266	12 095	9 707	13 386
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		9 417	7 287	28 215	21 036	30 551
Avskrivninger		429	387	1 270	1 155	1 553
Andre driftskostnader		2 934	2 838	10 114	7 917	10 999
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		40 980	18 722	98 984	85 037	112 280
Skattekostnad		11 030	4 808	25 698	22 353	30 541
RESULTAT FOR PERIODEN		29 950	13 914	73 286	62 684	81 739
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	315
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		29 950	13 914	73 286	62 684	82 054

Totalresultatet for perioden tilskrives selskapets aksjonærer.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 701 639	2 430 770	1 934 368
Utlån til kunder	Note 4,10	54 858 269	43 959 197	47 085 795
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,10	6 529 382	2 271 705	6 070 099
Finansielle derivater	Note 9,10	2 422 390	921 277	970 974
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	15 000	15 000	15 000
Sum verdipapirer		8 966 772	3 207 982	7 056 073
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		5 858	12 027	5 186
Immaterielle eiendeler		3 827	4 136	4 318
Sum andre immaterielle eiendeler		9 685	16 163	9 504
Andre finansielle eiendeler		104 356	118 512	79 372
SUM EIENDELER		66 640 722	49 732 624	56 165 112
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 643 808	387 559	395 032
Finansielle derivater	Note 9,10	70 372	697 820	786 703
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	61 825 922	46 434 964	52 582 767
Annen gjeld		357 652	229 520	278 454
Pensjonsforpliktelser		2 709	2 753	2 709
Ansvarlig lånekapital	Note 7	677 865	318 530	318 601
SUM GJELD		64 578 328	48 071 146	54 364 266
Innskutt egenkapital				
Aksje kapital		484 754	356 088	391 735
Overkursfond		1 025 629	614 294	728 648
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		-	150 000	120 000
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital		1 988 111	1 598 110	1 718 111
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		74 283	63 368	82 735
Sum opptjent egenkapital		74 283	63 368	82 735
SUM EGENKAPITAL		2 062 394	1 661 478	1 800 846
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		66 640 722	49 732 624	56 165 112

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
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
Resultat for perioden	-	-	-	29 950	29 950
Balanse per 30. september 2013	484 754	1 025 629	477 728	74 282	2 062 394

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2013	2012
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	73 286	112 279
Periodens betalte skatt	(23 822)	(7 614)
Ordinære avskrivninger	1 270	1 553
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	393
Endring i lån til kunder	(7 772 474)	(9 891 963)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(459 283)	(4 187 518)
Endring finansielle derivater	(2 167 747)	199 457
Endring i andre eiendeler	(24 984)	(4 734)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	102 346	66 784
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(10 271 408)	(13 711 363)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(779)	(1 172)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(779)	(1 172)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	18 100 392	23 326 643
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(10 972 163)	(11 771 452)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	498 206	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(138 942)	280
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	395 032
Brutto innbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	1 248 776	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	(100 000)
Utbetaling av konsernbidrag og utbytte	(81 737)	-
Innbetaling av ny aksjekapital	270 000	650 000
Valuta- og sikringseffekter	2 114 926	(183 951)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	11 039 458	12 316 552
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	767 271	(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	2 701 639	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 tredje 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. 30.09.2013 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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	3. kvartal	3. kvartal	Jan-Sept	Jan-Sept	2012
	2013	2012	2013	2012	
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(7 587)	5 905	(19 190)	10 306	7 361
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(478)	1 102	(69)	6 404	6 754
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	(883 944)	(302 752)	(2 114 926)	113 689	183 951
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	9 794	(11 258)	24 664	(14 255)	(4 375)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	-	(85)	42	(820)	(481)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	888 240	301 470	2 115 733	(110 187)	(180 350)
Netto gevinst og tap på renteswap ikke knyttet til gjeld	(27)	2 684	(2 636)	8 453	3 048
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5 997	(2 934)	3 619	13 590	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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Nedbetalingslån - privatmarked	46 843 008	37 801 530	40 349 237
Nedbetalingslån - borettslag	7 986 554	6 106 826	6 688 662
Justering utlån til virkelig verdi ¹	28 706	50 841	47 896
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	54 858 269	43 959 197	47 085 795
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	0	0	0
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	54 858 269	43 959 197	47 085 795

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

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene

30.09.2013

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	53 416 439	53 416 439
Utlån til fast rente	1 413 124	1 441 830
Sum utlån	54 829 563	54 858 269

30.09.2012

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	42 135 482	42 135 482
Utlån til fast rente	1 772 874	1 823 715
Sum utlån	43 908 356	43 959 197

31.12.2012

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig 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

30.09.2013

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Forretningsbanker	50 000	50 358	50 437
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 019	25 078
Kommuner	1 856 795	1 856 883	1 857 427
Kredittforetak	3 035 500	3 048 918	3 051 556
Statskasseveksler	1 550 000	1 545 045	1 544 883
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	6 517 295	6 526 223	6 529 382
Verdiendring ført over resultatet			3 159

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,78 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	30.09.2013
Gjennomsnittlig løpetid	0,8
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 1,98 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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
CH0034269511	225 000	CHF	Fast	3,14 %	2007	2013	1 494 892	1 371 447	1 369 966
NO0010421332	250 000	NOK	Fast	5,40 %	2008	2013	-	154 986	104 996
NO0010421340	441 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.20 %	2008	2013	-	316 472	316 488
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2009	2019	810 062	-	-
NO0010542244	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.35 %	2009	2014	150 027	999 602	999 671
NO0010536089	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2009	2015	454 667	454 432	454 492
NO0010561103	2 000 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	2 023 935	1 138 059	1 468 208
NO0010565211	2 000 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	1 211 339	1 212 317	1 212 070
NO0010572373	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.53 %	2010	2016	4 996 894	4 995 694	4 995 997
XS0537088899	500 000	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	4 054 843	3 670 231	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	713 341	500 000	715 470
NO0010612039	2 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.55 %	2011	2018	2 502 385	1 197 819	1 197 916
NO0010625429	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2011	2014	1 159 210	1 728 193	1 728 414
NO0010625346	1 600 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 501 187	1 501 278	1 501 255
NO0010630148	2 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.45 %	2011	2014	1 379 565	2 008 862	2 008 995
NO0010631336	1 000 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	851 216	851 662	851 549
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	4 046 342	3 661 405	3 650 625
NO0010648884	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.42 %	2012	2015	1 199 396	1 199 036	1 199 127
NO0010648892	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.74 %	2012	2017	1 401 607	1 098 456	1 401 934
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	5 243 951	4 743 739	4 729 672
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	8 095 998	-	7 306 763
NO0010663727	3 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.60 %	2012	2019	3 014 614	-	499 199
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.53 %	2012	2018	1 001 654	-	199 777
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 010 611	-	350 000
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	995 624	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	8 078 357	-	-
NO0010685480	3 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.54 %	2013	2020	998 502	-	-
NO0010685704	1 000 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	250 000	-	-
NO0010687023	1 000 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	-	-
Verdijusteringer							(114 446)	616 644	691 244
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							59 675 771	34 420 332	43 613 195

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

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2009	2019	-	4 791 000	4 791 000
NO0010513476	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.65 %	2009	2015	-	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							-	11 143 500	7 438 500
Ikke innregnede obligasjoner med fortrinnsrett utstedt i forbindelse med bytteordning							-	(11 143 500)	(7 438 500)
Sum obligasjoner med fortrinnsrett ¹							59 675 771	34 420 332	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	30.09.2013	30.09.2012	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
Bytteavtale med staten	987 036	NOK	Flytende	6 M Nibor - 0.11 %	2009	2014	-	987 036	987 036
Bytteavtale med staten	3 445 211	NOK	Flytende	6 M Nibor + 0.21 %	2009	2013	-	3 445 211	-
Bytteavtale med staten	1 474 614	NOK	Flytende	6 M Nibor + 0.24 %	2009	2013	-	1 474 614	1 474 614
Sum lån fra staten							-	10 365 314	6 920 103

Eika Boligkreditt deltok i 2009 i bytteordningen med staten. Ordningen administreres av Norges Bank og ga selskapet rett til å bytte egne obligasjoner med fortrinnsrett med statspapirer. Eika Boligkreditt hadde med sine 5 deltakelser i bytteordningen tatt opp rentebærende gjeld på til sammen 10 365 314 tusen norske kroner jf. tabell ovenfor. Løpetiden for disse bytteavtalene var fire og fem år. Per utgangen av september har all gjeld i forbindelse med bytteordningen forfalt eller blitt førtidig innfridd, slik at Eika Boligkreditt ikke har noen gjeld u testående i bytteordningen

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010532906	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.90 %	2009	2014	349 853	349 689	349 730
NO0010637531	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.70 %	2012	2013	-	199 911	199 936
NO0010656804	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.50 %	2012	2013	-	199 959	400 110
NO0010662521	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.80 %	2012	2014	199 942	-	199 868
NO0010672157	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.65 %	2013	2014	199 965	-	-
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.80 %	2013	2015	250 703	-	-
NO0010685043	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.42 %	2013	2014	499 896	-	-
NO0010685035	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.43 %	2013	2014	299 832	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							1 800 191	749 559	1 149 644

Senior usikrede sertifikatinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010637382	150 000	NOK	Fast	3,24 %	2012	2012	-	149 994	-
NO0010649031	100 000	NOK	Fast	3,06 %	2012	2013	-	99 987	99 992
NO0010649023	200 000	NOK	Fast	2,93 %	2012	2013	-	199 984	199 994
NO0010656549	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.40 %	2012	2013	-	199 913	199 938
NO0010659980	250 000	NOK	Fast	2,50 %	2012	2013	-	249 881	249 913
NO0010661697	150 000	NOK	Fast	2,49 %	2012	2013	-	-	149 989
NO0010682123	200 000	NOK	Fast	2,13 %	2013	2014	199 974	-	-
NO0010690704	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0.32 %	2013	2014	149 985	-	-
Sum senior usikrede sertifikatinnlån							349 959	899 759	899 825
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							61 825 922	46 434 964	52 582 767

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Fondsobligasjoner - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010679640	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 4,20 % ¹	2013	Evigvarende	248 608	-	-
Sum fondsobligasjon							248 608	-	-

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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010418924	139 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,50 % ¹	2008	2018	-	138 935	138 973
NO0010592991	180 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % ²	2010	2020	179 722	179 596	179 627
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % ³	2013	2023	249 536	-	-
Sum ansvarlig lån							429 257	318 530	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							677 865	318 530	318 601
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------	----------------	----------------

Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi		
	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Utlån til kunder	54 858 269	43 959 197	47 085 795
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	2 352 018	216 943	181 635
Annen fyllingssikkerhet ¹	7 586 519	4 313 163	7 607 339
Sum	64 796 805	48 489 303	54 874 768
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108,52 %	106,21 %	107,32 %

¹ Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (redusert for kontantsikkerhet) og obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

Formålet med alle derivathandler i Eika Boligkreditt er for å redusere rente- og valutarisiko. Rentebytteavtaler der Eika Boligkreditt mottar fast rente og betaler flytende rente gjøres for å konvertere utstedelse av obligasjoner/sertifikater fra fast rente til en flytende renteesponering. 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	30.09.2013		31.12.2012	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	(31 190)	447	(90 000)	1 033
Rente- og valuta swap ²	36 011 868	2 421 943	13 735 805	969 940
Total eiendeler finansielle derivater	35 980 678	2 422 390	13 645 805	970 974

Gjeld	30.09.2013		31.12.2012	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap plassering	-	-	80 500	103
Renteswap utlån	1 552 356	52 158	1 796 521	77 409
Rente- og valuta swap ¹	2 250 000	18 214	21 810 763	709 191
Total gjeld finansielle derivater	3 802 356	70 372	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	30.09.2013		31.12.2012	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	38 261 868	2 403 729	28 634 568	258 113
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta	38 261 868	(2 400 737)	28 634 568	(285 811)
Netto balanseført verdi	-	2 992	-	(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	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	31.12.2012
Sikringsinstrumenter	888 240	301 470	2 115 733	(110 187)	(180 350)
Sikringsobjekt	(883 944)	(302 752)	(2 114 926)	113 689	183 951
Netto gevinst/tap (ineffektivitet)	4 295	(1 283)	807	3 502	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.

30.09.2013

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 441 830
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 544 883	4 984 499	-
Finansielle derivater	-	2 422 390	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
Sum finansielle eiendeler	1 544 883	7 406 889	1 456 830
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	70 372	-
Sum finansiell gjeld	-	70 372	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 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	30.09.2013
		kjøp	Salg/ forfall				
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 701 189	58 832	(299 002)	-	(19 189)	-	1 441 830
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Sum	1 716 189	58 832	(299 002)	-	(19 189)	-	1 456 830

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 30.09.2013

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 36,5 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 36,5 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 kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både per 30.09.13, og kumulativt.

Note 11 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aksjekapital	484 754	356 088	391 735
Overkursfond	1 025 629	614 294	728 648
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	150 000	120 000
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital	997	1 422	1 422
Sum balanseført egenkapital	1 989 108	1 599 532	1 719 533
Immaterielle eiendeler	(3 827)	(4 136)	(4 318)
Utsatt skattefordel	(5 858)	(11 738)	(5 021)
Sum ren kjernekapital	1 979 423	1 583 658	1 710 194
Ren kjernekapitaldekning	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	20 361 438	16 078 575	17 149 938
Ren kjernekapital	1 979 423	1 583 658	1 710 194
Ren kjernekapitaldekningsprosent	9,7 %	9,8 %	10,0 %
Sum ren kjernekapital	1 979 423	1 583 658	1 710 194
Fondsobligasjoner	248 608	-	-
Sum kjernekapital	2 228 031	1 583 658	1 710 194
Kjernekapitaldekning	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	20 361 438	16 078 575	17 149 938
Kjernekapital	2 228 031	1 583 658	1 710 194
Kjernekapitaldekningsprosent	10,9 %	9,8 %	10,0 %
Sum kjernekapital	2 228 031	1 583 658	1 710 194
Ansvarlig lån	429 257	318 530	318 601
Sum ansvarlig kapital	2 657 288	1 902 188	2 028 795
Kapitaldekning	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Vektet beregningsgrunnlag	20 361 438	16 078 575	17 149 938
Ansvarlig kapital	2 657 288	1 902 188	2 028 795
Kapitaldekningsprosent	13,1 %	11,8 %	11,8 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	1 628 915	1 286 286	1 371 995
Overskudd av ansvarlig kapital	1 028 373	615 902	656 800
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.			
30.09.2013			
	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav	
Beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko	20 169 200	1 613 536	
Operasjonell risiko	192 238	15 379	
Sum	20 361 438	1 628 915	

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 beregning 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 prosent kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt sterk vekst i utlånsporteføljen. Selskapets interne kapitalmål er ren kjernekapital på 9 prosent, kjernekapital på 10,5 prosent og ansvarlig kapital på 12,5 prosent. Målene tilfredsstiller 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 tilfredsstille nye kapitalkrav vil selskapet ha behov for økt kjernekapital og ansvarlig kapital. Basert på lovkrav 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 aksjonærvtale hvor eierbankene under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonærvtalen 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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	54 858 269	43 959 197	47 085 795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	61 825 922	46 434 964	52 582 767
Ansvarlig lånekapital	677 865	318 530	318 601
Egenkapital	2 062 394	1 661 478	1 800 846
Egenkapital i % av totalkapitalen	3,09	3,34	3,21
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	62 249 202	48 475 277	50 013 244
Forvaltningskapital	66 640 722	49 732 624	56 165 111
Rentabilitet og lønnsomhet			
Rentenetto, annualisert (%) ¹	0,95	0,64	0,70
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,67	0,37	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	8,89	12,91	12,37
Total rentabilitet (%) ³	0,16	0,17	0,16
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (%) ⁴	5,20	6,12	8,29
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ⁵	7,02	8,31	9,77
Forvaltningskapital pr. årsverk	3 544 719	3 603 813	3 554 754
Soliditet			
Ren kjernekapital	1 979 423	1 583 658	1 710 194
Kjernekapital	2 228 031	1 583 658	1 710 194
Ansvarlig kapital	2 657 288	1 902 188	2 028 795
Beregningsgrunnlag kapitaldekning	20 361 438	16 078 575	17 149 938
Ren kjernekapitaldekning i %	9,7	9,8	10,0
Kjernekapitaldekning i %	10,9	9,8	10,0
Kapitaldekning i %	13,1	11,8	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	18,8	13,8	15,8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014
Likviditetsindikator I ⁶	108 %	101 %	103 %	102 %	95 %
Likviditetsindikator II ⁷	111 %	109 %	113 %	113 %	109 %
Gjennomsnitt av indikatorer	109 %	105 %	108 %	107 %	102 %

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