

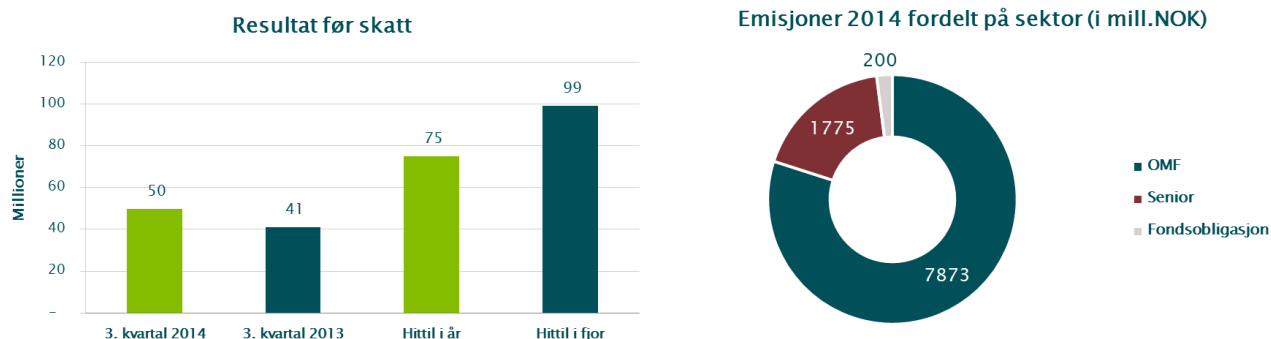
Eika Boligkreditt AS

Rapport for tredje kvartal 2014

Urevidert



Hovedpunkter



Tredje kvartal 2014

- Resultat før skatt 50 millioner kroner (41)
- Resultat før skatt 22 millioner kroner eksklusiv positive verdiendringer relatert til endring i prisen for basiswaper
- 0,8 prosent utlånsvekst kvartal over kvartal
- Provisjoner til eierbankene på 142 millioner kroner (125)
- Utstedt 225 millioner kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 150 millioner kroner i seniorlån

Hittil i 2014

- Resultat før skatt 75 millioner kroner (99)
- Resultat før skatt 106 millioner kroner eksklusiv negative verdiendringer relatert til endring i prisen for basiswaper
- 7,1 prosent utlånsvekst år til dato (årlig rate)
- Provisjoner til eierbankene på 440 millioner kroner (329)
- Utstedt 9,8 milliarder kroner i obligasjoner

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

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

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 foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av tredje kvartal 2014 hadde eierbankene overført til sammen 60,8 milliarder kroner i utlån, og på den måten avlastet eget finansieringsbehov med tilsvarende beløp. Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og etablerte dermed en ny type obligasjoner som i løpet av få år har blitt en viktig kilde for finansiering av bankers og kredittforetaks utlånsaktivitet. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår både i Norge og internasjonalt.

Resultatregnskap for tredje kvartal og hittil i 2014

Resultat før skatt

I tredje kvartal hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 50 millioner kroner. For samme periode i 2013 var resultat før skatt på 41 millioner kroner. I resultatet for tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 28 millioner kroner, slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 22 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper inkluderer resultatet i tredje kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med 7 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på 35 millioner kroner, mot 6 millioner kroner for samme periode i 2013.

Hittil i år har foretaket et resultat før skattekostnad på 75 millioner kroner. For samme periode i 2013 var resultat før skatt på 99 millioner kroner. Uten verdiendringer i basisswaper er resultat før skatt hittil i år 106 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper på negativ 31 millioner kroner, inngår verdiendring på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positiv 4 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positiv 2 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med negativ 4 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positiv 10 millioner kroner. Resultatet hittil inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negativ 19 millioner kroner, mot positiv 4 millioner kroner for samme periode i 2013.

Basisswaper er et priselement i derivatkontraktene som inngås i forbindelse med langsiktig innlån. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, mens den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring. Formålet med derivatene er å sikre valutarisiko og renterisiko. Dette er således sikringsinstrumenter og over derivatenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at verdiendringer i basisswaper kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet vil slike verdiendringer ikke medføre realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Inntekter

Eika Boligkredditts totale inntekter i tredje kvartal utgjorde 619 millioner kroner, mot 573 millioner kroner i samme periode i 2013. I tredje kvartal hadde foretaket netto renteinntekter på 169 millioner kroner, mot 168 millioner kroner i samme periode i 2013.

Eika Boligkredditts totale inntekter til og med tredje kvartal utgjorde 1 858 millioner kroner, mot 1 622 millioner kroner i samme periode i 2013. Til og med tredje kvartal hadde foretaket netto renteinntekter på 561 millioner kroner, mot 445 millioner kroner i samme periode i 2013.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene utgjorde i tredje kvartal 142 millioner kroner, sammenlignet med 125 millioner kroner for samme periode i 2013.

Til og med tredje kvartal utgjorde distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene 440 millioner kroner, sammenlignet med 329 millioner kroner for samme periode i 2013. Den kraftige økningen i distributørprovisjoner skyldes en kombinasjon av høyere utlånsportefølje og økte marginer til eierbankene på utlånsporteføljen i foretaket.

Balanse og likviditet

Balanse

Ved utgangen av første halvår 2014 hadde foretaket en forvaltningskapital på 77 milliarder kroner, som er en økning på 7 milliarder kroner eller 10 prosent siden inngangen til året.

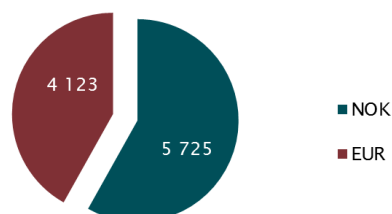
Utlån

Ved utgangen av tredje kvartal 2014 hadde foretakets utlånsportefølje vokst til 60,8 milliarder kroner, som er en netto økning på 3,1 milliarder kroner eller 5,3 prosent siden årsskiftet. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av generell vekst i utlån hos eierbankene i kombinasjon med at eierbankene overfører løpende boliglån fra egen balanse til Eika Boligkreditt.

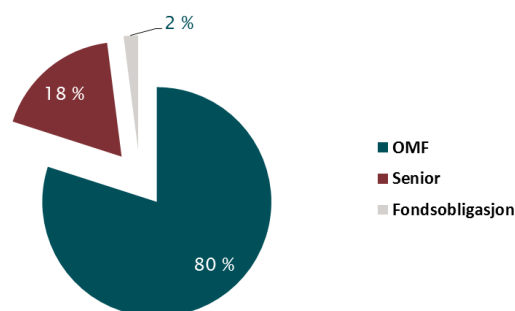
Innlån

Eika Boligkreditt har hittil i år utstedt et samlet emisjonsvolum på 9,8 milliarder kroner, som fordeler seg på 7,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 1,8 milliarder kroner i senior usikrede obligasjoner og 200 millioner i fondsobligasjoner.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2014



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2014



Av samlet emisjonsvolum på 9,8 milliarder kroner, er 42 prosent utstedt i euro og 58 prosent utstedt i norske kroner. 80 prosent av utstedelsene er knyttet til emisjoner av obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2014 samt foregående tre år fordelt på sektor.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	30.09.2014	2013	2012	2011
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i SEK)	-	925	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 123	7 409	15 687	-
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	3 750	10 508	5 713	11 830
Senior lån (utstedt i NOK)	1 775	2 300	1 900	340
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	250	-	-
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	200	250	-	-
Totalt utstedt	9 848	21 642	23 300	12 170

Emisjonsvolumet i 2014 har vært både lavere enn planlagt og i forhold til 2013 og 2012. Dette henger sammen med at utlånsveksten har avtatt i 2014. Gjennomsnittlig løpetid på ny innlån i 2014 er 6,0 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av tredje kvartal 2014 er 4,4 år, som er ned 0,4 år fra årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	30.09.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Obligasjoner med fortrinnsrett	68 006	61 129	43 613	29 178
Obligasjonsinnlån fra staten	-	-	6 920	10 365
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 126	2 410	1 150	1 368
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	350	900	300
Ansvarlig lån	429	429	319	318
Fondsobligasjoner	448	249	-	-
Sum innlån	72 009	64 567	52 902	41 530

Foretakets samlede innlån ved utgangen av tredje kvartal 2014 utgjorde 72,0 milliarder kroner, som er en økning på 7,4 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

I etterkant av høy emisjonsaktivitet av obligasjoner med fortrinnsrett i første kvartal har foretaket holdt en høy likviditet i 2014. Ved utgangen av tredje kvartal 2014 har foretaket en samlet likviditetsportefølje på 12,1 milliarder kroner, inkludert mottatt kontantsikkerhet på 1,4 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi tilsvarende 1,8 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av tredje kvartal 2014 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 3 811 millioner kroner. Ansvarlig kapital var uendret i 3. kvartal, men har økt med 700 millioner siden årsskiftet. Foretaket emitterte 200 millioner i en fondsobligasjon i 1. kvartal og gjorde en egenkapitalemisjon på 500 millioner mot eksisterende aksjonærer i 2. kvartal.

Boliglånene i Eika Boligkredits sikkerhetsmasse kan ikke ha høyere belåningsgrad enn 60 prosent av panteobjektets verdi ved innføring. I tråd med veksten i det samlede utlån har beregningsgrunnlaget for kapitaldekning økt tilsvarende, og utgjorde 25,1 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014. 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	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Vektet beregningsgrunnlag	25 074	21 445	20 361
Ansvarlig kapital	3 811	3 077	2 657
Kapitaldekning i prosent	15,2 %	14,3 %	13,1 %

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften. Foretaket har pr. 30. september 2014 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motparttrisiko for derivater.

Med bakgrunn i økt systemrisikobuffer fra 2 % til 3 % som trådte i kraft 1. juli 2014, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene gjelder fra 1. juli 2014 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 10 % (11,7 % per 30.09.14)
- Kjernekapital: 11,5 % (13,5 % per 30.09.14)
- Ansvarlig kapital: 13,5 % (15,2 % per 30.09.14)

Målene er tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår av tabellen ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. september 2014 med en kapitaldekning på 15,2 %.

Utsiktene fremover

Styret forventer en noe lavere vekst i utlånsporteføljen i 2014 og kommende år enn det foretaket har hatt de foregående år. Utlånsveksten forventes å nærme seg den gjennomsnittlige gjeldsveksten til norske husholdninger. Denne utviklingen har sammenheng med at foretakets eierbanker i stor grad har avlastet boliglån fra egen balanse, og overføring av nye lån i større grad vil skje som følge av vekst i bankenes forvaltning. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator viste en tolv månedersvekst i husholdningenes gjeld på 6,5 prosent pr august 2014. Utlånsveksten i 2014 har vært 3,1 milliarder som tilsvarer en utlånsvekst på 5,3 prosent. Sammenholdt med utlånsveksten i fjerde kvartal 2013 gir det en tolv månedersvekst på 10,8 prosent. Revidert estimat for utlånsvekst i fjerde kvartal gir enn forventet utlånsvekst på 3,7 milliarder for hele 2014, som tilsvarer i overkant av 6 prosent økning i utlånene for 2014.

Utviklingen i boligprisene har vært relativt sterk i 2014, etter en svak utvikling i slutten av 2013. I årets første kvartaler har boligprisene steget med 7,6 prosent etter et prisfall på 3,7 prosent i fjerde kvartal 2013¹. Boligprisene er 3,6 prosent høyere enn for ett år tilbake. Utviklingen i boligmarkedet så langt i 2014 gir støtte til de som forventet en myk landing i boligmarkedet etter mange år med høy prisvekst.

Bankenes gjennomsnittlige margin (provisjon) på utlånsporteføljen i foretaket var 0,85 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2014, mot «all time high» på 1,05 prosent i april måned. Økte utlånsmarginer de siste par årene har kommet som en konsekvens av at banker og finansinstitusjoner trenger mer kapital for å tilfredsstille økte kapitalkrav fra myndighetene. I siste utlånsundersøkelse fra Norges Bank rapporterte bankene om økt låneetterspørsel fra husholdningene og lavere utlånsmarginer i andre kvartal samt forventninger om lavere marginer i tredje kvartal. Utviklingen i Eika Boligkredits utlånsmarginer har utvist samme utvikling som beskrevet og forventet i utlånsundersøkelsen.

¹ Kilde: Eiendom Norge, FINN.NO og Eiendomsverdi

Selv om det kan antas at det internasjonale finansmarked, og spesielt euro-området og fremvoksende økonomier, fortsatt vil være preget av noe usikkerhet 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.

Oslo, 28. oktober 2014
I styret for Eika Boligkreditt AS

Martin Mæland
Styrets leder
(Sign.)

Bjørn Riise
(Sign.)

Odd Inge Løfald
(Sign.)

Tor Egil Lie
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	3. kvartal 2014	3.kvartal 2013	Jan.-Sept. 2014	Jan.-Sept. 2013	Året 2013
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		561 832	522 554	1 688 978	1 463 361	2 006 957
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		9 116	7 438	30 732	24 276	33 999
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		43 548	38 961	124 575	122 724	147 952
Andre renteinntekter		4 190	4 180	13 540	11 958	16 033
Sum renteinntekter		618 686	573 133	1 857 825	1 622 319	2 204 941
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		435 909	394 313	1 252 391	1 155 367	1 533 154
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		11 193	8 351	30 962	15 835	24 114
Andre rentekostnader		2 883	2 412	13 810	5 834	10 903
Sum rentekostnader		449 985	405 076	1 297 163	1 177 036	1 568 171
Netto renteinntekter		168 701	168 057	560 662	445 283	636 770
Provisjonskostnader		139 777	120 294	430 814	315 088	448 527
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		28 923	47 763	129 848	130 195	188 243
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		-	-	4 769	4 769	4 769
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	2 459	(478)	10 137	(27)	(994)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	27 948	4 295	(35 084)	807	(115 654)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	2 497	9 767	1 651	22 028	22 606
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	1 831	(7 587)	3 861	(19 189)	(16 937)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		34 734	5 997	(19 435)	3 619	(110 979)
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6 566	5 818	18 170	16 120	22 235
Administrasjonskostnader		3 755	3 599	10 993	12 095	14 742
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		10 321	9 417	29 163	28 215	36 977
Avskrivninger		557	429	1 528	1 270	1 730
Andre driftskostnader		3 121	2 934	9 381	10 114	13 893
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		49 660	40 980	75 109	98 984	29 433
Skattekostnad		13 214	11 030	18 586	25 698	8 357
RESULTAT FOR PERIODEN		36 446	29 950	56 523	73 286	21 076
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat		-	-	-	-	(1 350)
Skatt på andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	365
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		36 446	29 950	56 523	73 286	20 091

Totalresultatet for perioden tilskrives foretakets aksjonærer.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3 287 814	2 701 639	3 402 638
Utlån til kunder	Note 4, 9	60 756 908	54 858 269	57 691 853
Andre finansielle eiendeler		132 041	104 356	94 994
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	8 807 552	6 529 382	5 366 627
Finansielle derivater	Note 8,9	3 822 433	2 422 390	3 217 425
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	15 000	15 000	15 000
Sum verdipapirer		12 644 985	8 966 772	8 599 052
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		35 045	5 858	35 045
Varige immaterielle eiendeler		5 767	3 827	5 177
Sum andre immaterielle eiendeler		40 812	9 685	40 222
Varige driftsmidler				
Driftsløsøre		-	-	-
Varige driftsmidler		-	-	-
SUM EIENDELER		76 862 560	66 640 722	69 828 760
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 12	1 405 913	1 643 808	2 347 027
Finansielle derivater	Note 8,9	72 314	70 372	72 092
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	71 131 446	61 825 922	63 888 693
Annen gjeld				
Skattegjeld og estimert skattekostnad		18 590	26 370	37 179
Annen kortsiktig gjeld		6 572	5 127	7 619
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter		349 904	326 155	334 447
Annen gjeld		375 066	357 652	379 245
Pensjonsforpliktelser		4 507	2 709	4 507
Ansvarlig lånekapital	Note 7	877 683	677 865	677 998
SUM GJELD		73 866 928	64 578 328	67 369 562
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		713 455	484 754	592 082
Overkurs		1 746 928	1 025 629	1 368 300
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		-	-	-
Ikke registrert kapitalnedsettelse		-	-	-
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 11	2 938 111	1 988 111	2 438 110
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		57 522	74 283	21 088
Sum opptjent egenkapital	Note 11	57 522	74 283	21 088
SUM EGENKAPITAL		2 995 632	2 062 394	2 459 198
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		76 862 560	66 640 722	69 828 760

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹⁾	Overkurs ¹⁾	Annen innskutt egenkapital ²⁾	Annen egenkapital ³⁾	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2013	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	1 921 345
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
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2013	484 754	1 025 629	477 728	74 282	2 062 394
Resultat for perioden	-	-	-	(53 194)	(53 194)
Kapitalforhøyelse	107 329	342 671	-	-	450 000
Balanse per 31. desember 2013	592 082	1 368 300	477 728	21 088	2 459 198
Resultat for perioden	-	-	-	(929)	(929)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2014	592 082	1 368 300	477 728	20 159	2 458 269
Resultat for perioden	-	-	-	21 007	21 007
Kapitalforhøyelse	121 373	378 628	-	-	500 000
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	(20 089)	(20 089)
Balanse per 30. juni 2014	713 455	1 746 928	477 728	21 077	2 959 187
Resultat for perioden	-	-	-	36 446	36 446
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2014	713 455	1 746 928	477 728	57 522	2 995 632

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

¹⁾ Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital

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

³⁾ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2014	2013
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	56 523	21 056
Skattekostnad	18 586	8 357
Periodens betalte skatt	(37 175)	(24 495)
Gevinst verdipapirer	-	-
Ordinære avskrivninger	1 528	1 730
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	465
Endring i utlån til kunder	(3 065 055)	(10 606 058)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(3 440 925)	703 472
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	54 953	61 353
Rentekostnader	1 297 163	1 568 171
Betalte renter	(1 287 173)	(1 534 814)
Renteinntekter	(1 844 285)	(2 188 908)
Mottatte renter	1 808 301	2 173 016
Endring i andre finansielle eiendeler	(1 063)	271
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	4 642	54 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(6 433 980)	(9 762 306)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(2 118)	(2 589)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 118)	(2 589)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	9 668 623	21 124 354
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(3 085 831)	(12 840 843)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	498 244
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	199 685	(138 847)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	1 951 995
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(941 114)	-
Utbetaling av utbytte	(20 089)	(81 738)
Innbetaling av ny aksjekapital	500 000	720 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	6 321 274	11 233 165
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(114 824)	1 468 270
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	3 402 638	1 934 368
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	3 287 814	3 402 638

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2014 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 2013 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskapet for tredje kvartal 2014 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 2013, 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. 30.09.2014 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	2013
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	1 831	(7 587)	3 861	(19 190)	(16 937)
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	2 459	(478)	10 137	(69)	(1 036)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	923 398	(883 944)	(659 961)	(2 114 926)	(3 022 415)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	2 497	9 794	1 651	24 664	25 242
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	-	-	-	42	42
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(895 450)	888 240	624 877	2 115 733	2 906 761
Netto gevinst og tap på renteswap ikke knyttet til gjeld	-	(27)	-	(2 636)	(2 636)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi ²	34 734	5 997	(19 435)	3 618	(110 979)

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

²I resultatet for tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 27,9 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper inkluderer resultatet i tredje kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med 6,8 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på 34,7 millioner kroner, mot 6 millioner kroner for samme periode i 2013.

I tillegg til verdiendringer i basisswaper på negativ 30,9 millioner kroner, inngår verdiendring på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positiv 3,9 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positiv 1,7 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med negativ 4,1 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positiv 10,1 millioner kroner. Resultatet hittil i år inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negativ 19,4 millioner kroner, mot positiv 3,6 millioner kroner for samme periode i 2013.

Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid slik at det urealiserte tapet per 30. september 2014 vil reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til selskapets virksomhet.

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

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Nedbetalingslån - privatmarked	51 652 566	46 843 008	48 557 318
Nedbetalingslån - borettslag	9 069 522	7 986 554	9 103 576
Justering utlån til virkelig verdi ¹	34 820	28 706	30 959
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	60 756 908	54 858 269	57 691 853
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	60 756 908	54 858 269	57 691 853

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån per 30. september 2014.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene

30.09.2014

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	59 709 632	59 709 632
Utlån til fast rente	1 012 457	1 047 276
Sum utlån	60 722 089	60 756 908

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

31.12.2013

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	56 290 358	56 290 358
Utlån til fast rente	1 370 536	1 401 495
Sum utlån	57 660 894	57 691 853

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

30.09.2014

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Forretningsbanker	-	-	-
Kommunalt eide aksjeselskaper	25 000	25 003	25 030
Kommuner	3 486 630	3 486 765	3 487 658
Kredittforetak	4 750 500	4 773 337	4 783 680
Statskasseveksler	500 000	511 506	511 184
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	8 762 130	8 796 612	8 807 552
Verdiendring ført over resultatet			10 940

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,95 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

30.09.2013

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	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 over resultatet	6 517 295	6 526 223	6 529 382
Verdiendring ført over resultatet			3 159

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

31.12.2013

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Forretningsbanker	50 000	50 228	50 273
Sparebanker	25 000	25 015	25 077
Kommunalt eide aksjeselskaper	1 652 300	1 652 395	1 652 602
Kredittforetak	3 323 500	3 338 629	3 340 580
Statskasseveksler	300 000	298 089	298 095
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	5 350 800	5 364 355	5 366 627
Verdiendring ført over resultatet			2 272

Gjennomsnittlig effektiv avkastning var 1,85 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Gjennomsnittlig løpetid	1,3	0,9	1,1
Gjennomsnittlig durasjon hensyntatt sikringsforretning	0,2	0,2	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	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
CH0034269511	225 000	CHF	Fast	3,14 %	2007	2013	-	1 494 892	-
NO0010502149	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 213 085	810 062	860 225
NO0010542244	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,35 %	2009	2014	-	150 027	21 002
NO0010536089	315 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2009	2015	314 889	454 667	349 699
NO0010561103	2 000 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	2 011 712	2 023 935	2 020 854
NO0010565211	827 000	NOK	Fast	4,40 %	2010	2015	827 362	1 211 339	1 211 093
NO0010572373	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	4 608 248	4 996 894	4 997 196
XS0537088899	487 133	EUR	Fast	2,13 %	2010	2015	3 940 930	4 054 843	4 171 905
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	710 495	713 341	712 624
NO0010612039	3 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	2 704 197	2 502 385	2 502 256
NO0010625429	906 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	905 959	1 159 210	914 451
NO0010625346	1 600 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 501 095	1 501 187	1 501 164
NO0010630148	1 035 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2011	2014	1 035 173	1 379 565	1 234 685
NO0010631336	850 000	NOK	Fast	3,75 %	2011	2016	850 770	851 216	851 103
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	4 037 245	4 046 342	4 163 486
NO0010648884	588 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2012	2015	587 881	1 199 396	1 097 531
NO0010648892	2 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	1 401 171	1 401 607	1 401 497
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	5 231 919	5 243 951	5 396 187
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	8 074 861	8 095 998	8 329 544
NO0010663727	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 247 904	3 014 614	4 140 899
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1 001 335	1 001 654	1 001 574
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 008 893	1 010 611	1 010 178
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	995 929	995 624	995 701
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	8 054 472	8 078 357	8 311 211
NO0010685480	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	3 029 967	998 502	1 173 554
NO0010685704	1 000 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	552 786	250 000	300 749
NO0010687023	1 000 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	266 095	-	282 697
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	621 893	-	660 811
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 015 067	-	-
Verdijusteringer							2 104 612	(114 446)	365 276
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							68 005 945	59 675 771	61 129 152

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.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010532906	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90 %	2009	2014	-	349 853	349 894
NO0010662521	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2012	2014	-	199 942	109 982
NO0010672157	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2013	2014	-	199 965	199 975
NO0010673106	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80 %	2013	2015	250 217	250 703	250 581
NO0010685043	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42 %	2013	2014	99 999	499 896	499 921
NO0010685035	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2013	2014	299 982	299 832	299 870
NO0010691991	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,69%	2013	2015	199 938	-	199 893
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	600 021	-	299 751
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 747	-	199 702
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	601 176	-	-
NO0010708936	225 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2019	224 775	-	-
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,82%	2014	2016	399 869	-	-
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,72%	2014	2019	249 777	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 125 501	1 800 191	2 409 569

Senior usikrede sertifikatinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010682123	200 000	NOK	Fast	2,13 %	2013	2014	-	199 974	199 984
NO0010690704	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,32 %	2013	2014	-	149 985	149 989
Sum senior usikrede sertifikatinnlån							-	349 959	349 973
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							71 131 446	61 825 922	63 888 693

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Fondsobligasjoner - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010679640	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 4,20 % ¹	2013	Evigvarende	248 907	248 608	248 683
NO0010701220	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50 % ²	2014	Evigvarende	199 292	-	-
Sum fondsobligasjon							448 199	248 608	248 683

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.

¹ Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner med innløsningsrett (call) 5. mars 2019, 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	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010592991	180 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,40 % ¹	2010	2020	179 848	179 722	179 753
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ²	2013	2023	249 636	249 536	249 561
Sum ansvarlig lån							429 483	429 257	429 314

¹ 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.

² Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

Sum ansvarlig lånekapital							877 683	677 865	677 998
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------	----------------	----------------

Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Utlån til kunder	60 756 908	54 858 269	57 691 853
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	3 750 119	2 352 018	3 145 333
Annen fyllingssikkerhet ¹	10 688 310	7 586 519	6 420 907
Sum sikkerhetsmassen	75 195 337	64 796 805	67 258 093
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	110,53 %	108,52 %	109,99 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Obligasjoner med fortrinnsrett	68 005 945	59 675 771	61 129 152
Over/underkurs	23 939	31 833	21 137
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	68 029 884	59 707 604	61 150 288

¹Annen 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	30.09.2014		31.12.2013	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	-	-	(41 060)	229
Rente- og valuta swap ²	42 403 063	3 822 433	37 178 063	3 217 196
Total eiendeler finansielle derivater	42 403 063	3 822 433	37 137 003	3 217 425
Gjeld				
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	1 019 252	48 513	1 520 425	50 394
Rente- og valuta swap ²	1 135 365	23 801	1 500 000	21 698
Total gjeld finansielle derivater	2 154 617	72 314	3 020 425	72 092

¹Sikringsinstrumentene 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.

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	30.09.2014		31.12.2013	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	41 267 698	3 798 632	38 678 063	3 195 498
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	41 267 698	(3 968 187)	38 678 063	(3 308 226)
Netto balansført verdi	-	(169 555)	-	(112 728)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	2013
Sikringsinstrumenter	(895 450)	888 240	624 877	2 115 733	2 906 761
Sikringsobjekt	923 398	(883 944)	(659 961)	(2 114 926)	(3 022 415)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) ³	27 948	4 295	(35 084)	807	(115 654)

³Positiv verdiendring på finansielle instrumenter per tredje kvartal 2014 er i all hovedsak relatert til blant annet endring i basisswaper. Se note 3 for mer informasjon.

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

I nivå 1 inngår finansielle instrumenter der verdsettelsen er basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler. Noterte priser innhentes fra Oslo Børs. Foretakets plasseringer i statscertifikater 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 valutawaper som er basert på swapkurver samt plassering i sertifikater og obligasjoner som ikke er utstedt av nasjonal stat. I verdsettelsen er det anvendt neddiskonterte kontantstrømmer. Markedsdata innhentes fra en anerkjent leverandør av markedsdata.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse 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.

30.09.2014

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 047 276
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	511 184	8 296 368	-
Finansielle derivater	-	3 822 433	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
Sum finansielle eiendeler	511 184	12 118 801	1 062 276
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	72 314	-
Sum finansiell gjeld	-	72 314	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i andre kvartal 2014.

31.12.2013

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	1 401 495
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	298 095	5 068 532	-
Finansielle derivater	-	3 217 425	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	15 000
Sum finansielle eiendeler	298 095	8 285 957	1 416 495
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	72 092	-
Sum finansiell gjeld	-	72 092	-

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

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2014		Tilgang/ kjøp	Salg/ forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2014	Andre inntekter og kostnader	30.09.2014
Beløp i tusen kroner	01.01.2014						
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 401 495	120 048	(369 205)	-	3 861	-	1 156 199
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Sum	1 416 495	120 048	(369 205)	-	3 861	-	1 171 199

2013		Tilgang/ kjøp	Salg/ forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2013	Andre inntekter og kostnader	31.12.2013
Beløp i tusen kroner	01.01.2013						
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1 701 189	85 988	(368 744)	-	(16 937)	-	1 401 495
Aksjer tilgjengelig for salg	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Sum	1 716 189	85 988	(368 744)	-	(16 937)	-	1 416 495

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 per 30.09.2014

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 30,2 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 30,2 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

Endring i virkelig verdi av fastrenteutlån som er henførbart til endring i kredittrisiko

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både per 30.09.14, og kumulativt.

Note 11 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aksjekapital	713 455	484 754	592 082
Overkurs	1 746 928	1 025 629	1 368 300
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	-	-	-
Annen egenkapital	997	997	997
Sum balanseført egenkapital	2 939 108	1 989 108	2 439 107
Immaterielle eiendeler	(5 767)	(3 827)	(5 177)
Utsatt skattefordel ¹	-	(5 858)	(35 045)
Sum ren kjernekapital	2 933 341	1 979 423	2 398 885

Ren kjernekapitaldekning	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	25 074 470	20 361 438	21 444 688
Ren kjernekapital	2 933 341	1 979 423	2 398 885
Ren kjernekapitaldekningsprosent	11,7 %	9,7 %	11,2 %

Sum ren kjernekapital	2 933 341	1 979 423	2 398 885
Fondsobligasjoner	448 199	248 608	248 683
Sum kjernekapital	3 381 540	2 228 031	2 647 568

Kjernekapitaldekning	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	25 074 470	20 361 438	21 444 688
Kjernekapital	3 381 540	2 228 031	2 647 568
Kjernekapitaldekningsprosent	13,5 %	10,9 %	12,3 %

Sum kjernekapital	3 381 540	2 228 031	2 647 568
Ansvarlig lån	429 483	429 257	429 314
Sum ansvarlig kapital	3 811 023	2 657 288	3 076 882

Kapitaldekning	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Vektet beregningsgrunnlag	25 074 470	20 361 438	21 444 688
Ansvarlig kapital	3 811 023	2 657 288	3 076 882
Kapitaldekningsprosent	15,2 %	13,1 %	14,3 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 005 958	1 628 915	1 715 575
Overskudd av ansvarlig kapital	1 805 065	1 028 373	1 361 307

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.09.2014

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	23 302 447	1 864 196
Operasjonell risiko	247 505	19 800
CVA risiko ²	1 524 518	121 961
Sum	25 074 470	2 005 958

Foretaket benytter standardmetoden for beregning av kreditt risiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

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

²Foretaket har pr. 30. september 2014 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kreditt risiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kreditt risiko relatert til motpartrisiko for derivater.

Foretaket 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 foretaket. Foretakets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at foretaket har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Foretaket planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Med bakgrunn i økt systemrisikobuffer fra 2 % til 3 % som trådte i kraft 1. juli 2014, har foretaket økt sine interne kapitalmål til ren kjernekapital på 10 %, kjernekapital på 11,5 % og ansvarlig kapital på 13,5 %. Målene tilfredsstiller de lovkrav iverksatt 1. juli 2014, samt at målene vil være tilstrekkelig i forhold til kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår av tabellen ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. september 2014 med en kapitaldekning på 15,2 %.

Foretaket har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2013

Note 12 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2014 mottatt kontantsikkerhet på 1,4 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 1,8 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

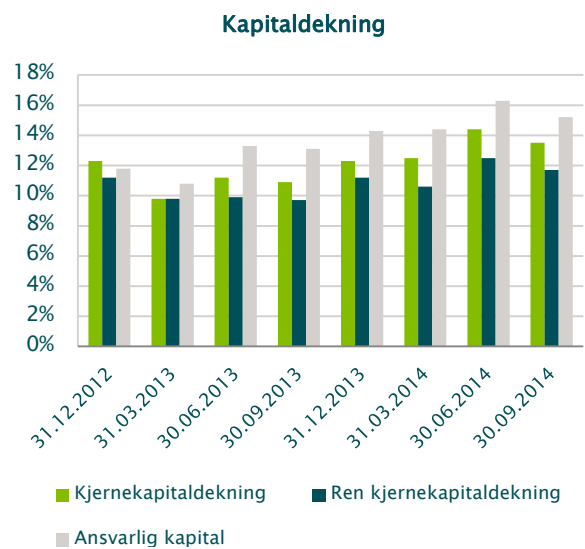
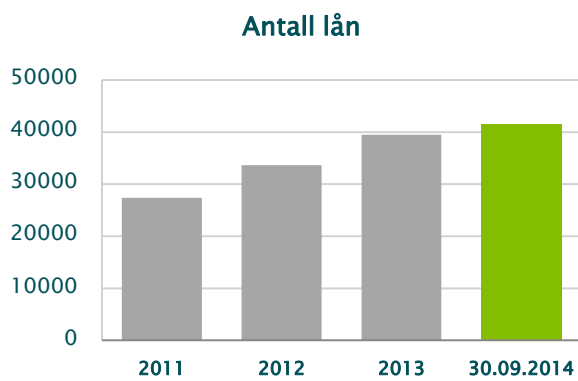
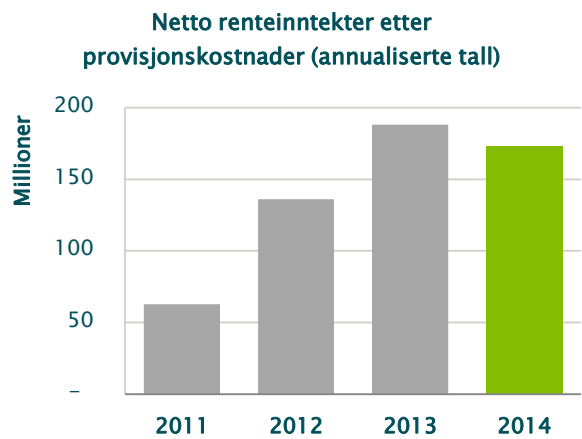
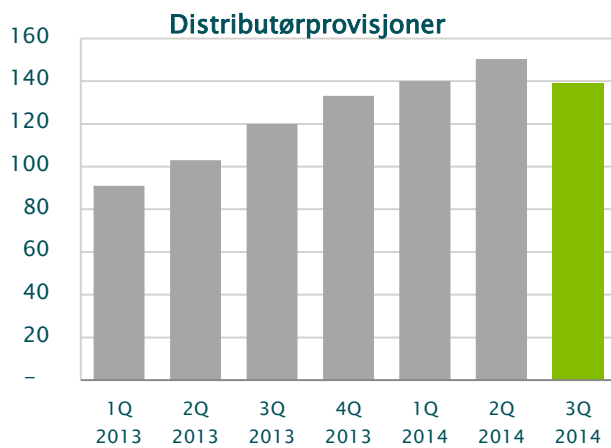
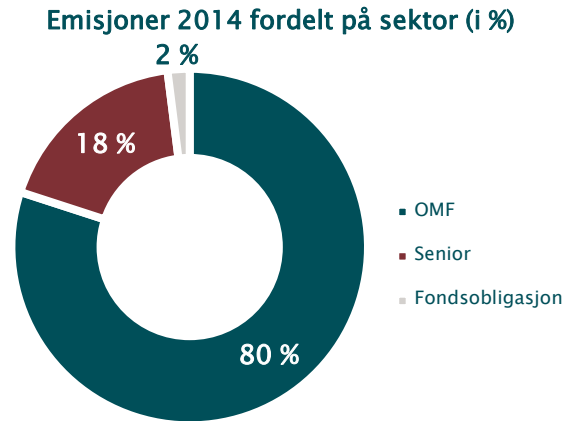
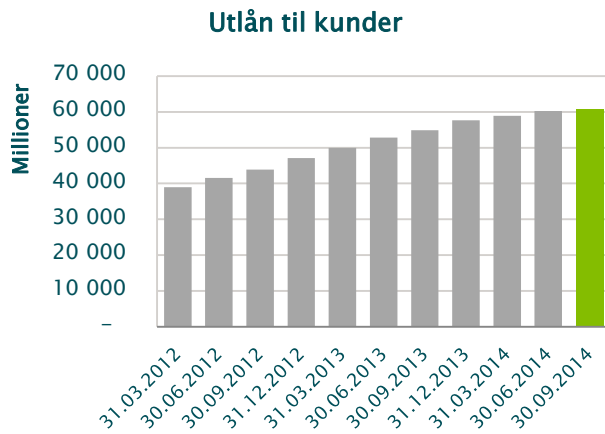
Note 13 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). Foretaket 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 2013 er det nærmere redegjort for kassekreditt og beredskapsfasilitet med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2013.

Note 14 – Risikostyring

Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2013 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2014.

Nøkkeltall – Utvikling



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	60 756 908	54 858 269	57 691 853
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	71 131 446	61 825 922	63 888 693
Ansvarlig lånekapital	877 683	677 865	677 998
Egenkapital	2 995 632	2 062 394	2 459 198
Egenkapital i % av totalkapitalen	3,90	3,09	3,52
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	75 731 555	62 249 202	63 765 113
Forvaltningskapital	76 862 560	66 640 722	69 828 760
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,76	0,67	0,70
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,05	0,06	0,06
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ¹	3,73	7,46	1,48
Forvaltningskapital pr. årsverk	3 881 947	3 544 719	3 714 296
Kostnad-/inntektsforhold (%) ²	30,86	30,42	27,94
Soliditet			
Ren kjernekapital	2 933 341	1 979 423	2 398 885
Kjernekapital	3 381 540	2 228 031	2 647 568
Ansvarlig kapital	3 811 023	2 657 288	3 076 882
Vektet beregningsgrunnlag	25 074 470	20 361 438	21 444 688
Ren kjernekapitaldekning i %	11,7	9,7	11,2
Kjernekapitaldekning i %	13,5	10,9	12,3
Kapitaldekning i %	15,2	13,1	14,3
Uvektet kjernekapitalandel i % ³	3,59	-	-
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	19,8	18,8	18,8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2014	30.06.2015	30.06.2015
Likviditetsindikator I ⁴	103 %	103 %	109 %	101 %	107 %
Likviditetsindikator II ⁵	115 %	113 %	116 %	117 %	116 %
Gjennomsnitt av indikatorer	109 %	108 %	113 %	109 %	112 %

¹ Resultat før skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

² Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

³ Uvektet kjernekapitalandel er beregnet i henhold til CRR/CRD IV regelverket. Beregningen av den uvektede kjernekapitalandelen er nærmere beskrevet i forordningens artikkel 416 og 417.

⁴ Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år

Illikvide eiendeler

⁵ 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