

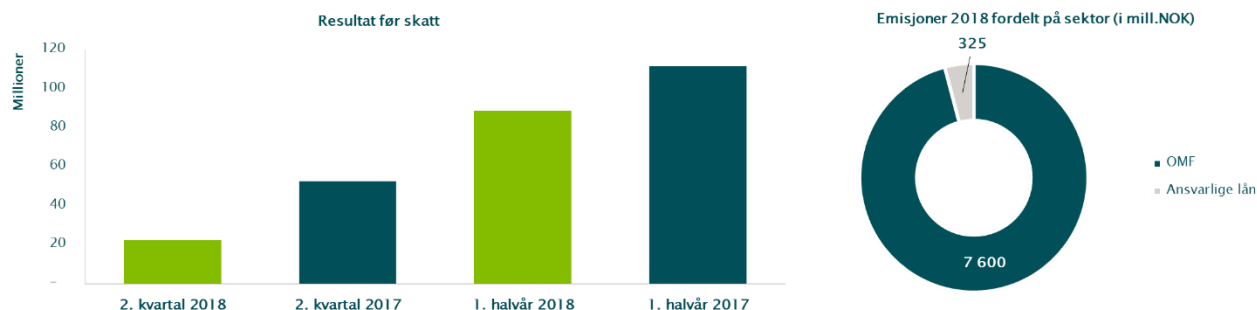
Eika Boligkreditt AS

Rapport for andre kvartal og første halvår 2018

Urevidert



Hovedpunkter



Andre kvartal 2018

- Resultat før skatt 22,2 millioner kroner (52,6)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 1,5 prosent, som tilsvarer en vekst på 6,0 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 127,5 millioner kroner (87,7)
- Utstedt 5,0 milliarder kroner i obligasjoner (6,3)

Første halvår 2018

- Resultat før skatt 88,7 millioner kroner (111,6)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 3,6 prosent, som tilsvarer en vekst på 7,2 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 266,7 millioner kroner (176,2)
- Utstedt 7,9 milliarder kroner i obligasjoner (10,9)

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

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2018

Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til eksternt finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av andre kvartal 2018 har eierbankene 80,1 milliarder kroner i samlet finansiering gjennom Eika Boligkreditt, og har derved redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering med tilsvarende beløp.

Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og obligasjonstypen har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår og dybde i tilgang til finansiering, både i Norge og internasjonalt.

Resultatregnskap for andre kvartal og første halvår 2018

Resultatregnskap

Beløp i NOK tusen	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renteinntekter	532 568	513 705	1 052 833	1 011 229
Netto renteinntekter	157 861	158 129	358 646	297 692
Provisjonskostnader	120 408	87 973	254 045	164 057
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(6 681)	(7 219)	8 529	5 091
Resultat før skatt	22 165	52 594	88 685	111 563

Økningen i foretakets renteinntekter i andre kvartal 2018 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes økte utlånsvolumer. Netto renteinntekter i andre kvartal er tilnærmet uendret fra tilsvarende periode foregående år. Provisjonskostnadene som tilfaller eierbankene er opp med 37 prosent i andre kvartal i år mot samme kvartal i 2017 som skyldes økte utlånsmarginer i tillegg til vekst i utlånsvolumene. Negative verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er tilnærmet likt i andre kvartal i år mot samme kvartal i 2017. Resultat før skatt i andre kvartal er 30 millioner kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor som forklares med lavere netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

Økningen i foretakets renteinntekter i første halvår 2018 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes økte utlånsvolumer. Netto renteinntekter i første halvår er 20 prosent høyere enn tilsvarende periode foregående år dels fordi utlånsvolumene er høyere, men også fordi innlånskostnadene er redusert mer enn utlånsrentene. Dette motsvares i stor grad av økte provisjonskostnader som tilfaller eierbankene. Det er en økning i provisjonskostandene med 55 prosent i første halvår 2018 sammenlignet mot fjoråret og skyldes i hovedsak økte utlånsmarginer i tillegg til vekst i utlånsvolumene. Resultat før skatt i første halvår 2018 hensyntatt verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi, er 22,9 millioner kroner lavere enn samme periode foregående år, som skyldes lavere netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

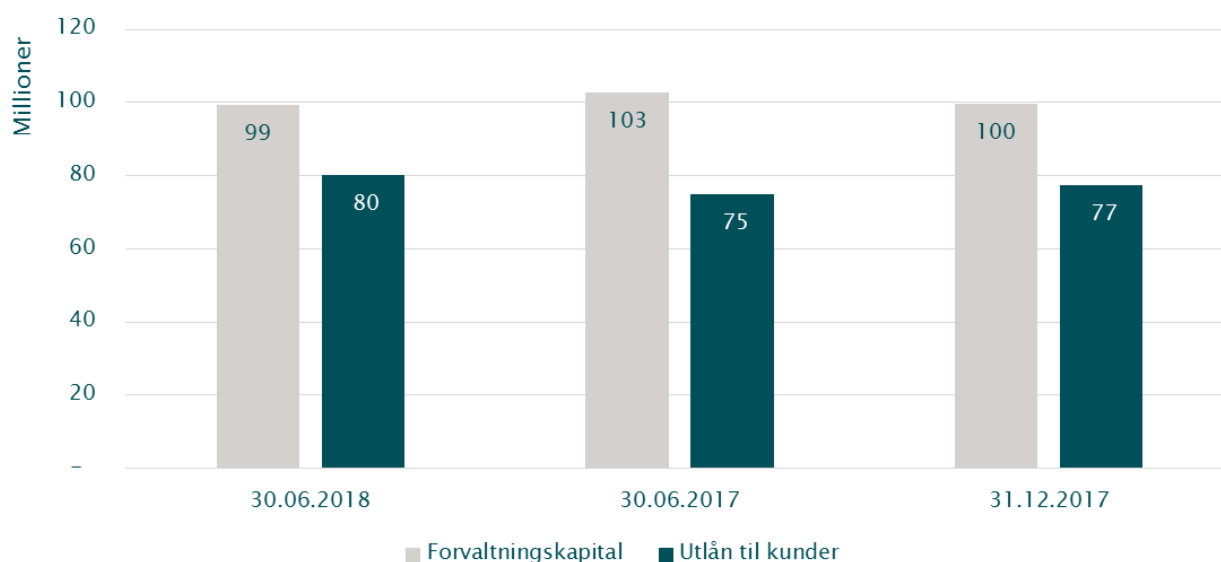
Renter på fondsobligasjoner i andre kvartal med 6,5 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Tilsvarende er renter på fondsobligasjoner i første halvår med 14,7 millioner kroner, ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Endring i virkelig verdi som knytter seg til verdiendringer på basisswaper er i tråd med IFRS 9 fra og med 1. januar 2018 innregnet i andre inntekter og kostnader istedenfor på resultatlinjen «Netto gevinst og tap på

virkelig verdiskring av utstedte verdipapirer». Som en følge av dette har også kvartalsvis og akkumulerte sammenligningstall for 2017 blitt omklassifisert.

I totalresultatet for andre kvartal inngår verdiendringer i basisswaper med -35,2 millioner kroner (-64,3). I totalresultatet for første halvår inngår verdiendringer i basisswaper med -47,4 millioner kroner (-136,5). 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.

Balanse og likviditet



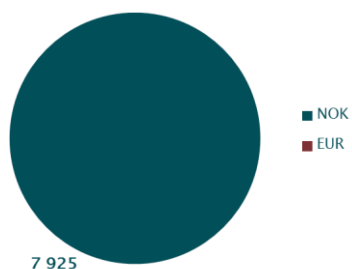
Ved utgangen av andre kvartal 2018 hadde foretaket en forvaltningskapital på 99,3 milliarder kroner. Finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 80,1 milliarder, som er en netto økning på 1,2 milliarder kroner i andre kvartal og 5,2 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en netto utlånsvekst på 7,0 prosent år over år. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst

Innlån

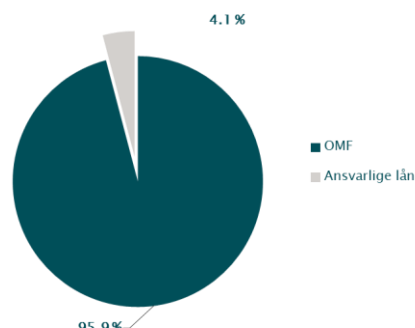
Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 5,0 milliarder kroner i andre kvartal 2018 mot 6,3 milliarder kroner i andre kvartal 2017. Emisjonsvolumet i andre kvartal 2018 er utelukkende i obligasjoner med fortrinnsrett.

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 7,925 milliarder kroner i første halvår 2018 mot 10,9 milliarder kroner i første halvår 2017. Emisjonsvolumet i første halvår 2018 er fordelt på 7,6 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 325 millioner kroner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2018



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2018



100 prosent av obligasjonene emittert i 2018 er denominert i norske kroner. 95,9 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2018, 2017 og 2016.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017	2016
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	-	4 448	9 298	4 650
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	7 600	5 625	7 625	10 725
Senior lån (utstedt i NOK)	-	800	1 800	950
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	325	-	-	150
Totalt utstedt	7 925	10 873	18 723	16 475

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2018 er 7,3 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av andre kvartal 2018 var 3,94 år, mot 3,87 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 133	89 745	87 203	84 109
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 827	3 427	2 827	2 874
Ansvarlig lån	674	600	600	599
Sum innlån	90 634	93 772	90 630	87 582

Foretakets samlede innlån ved utgangen av andre kvartal 2018 var 90,6 milliarder kroner som er tilnærmet uendret fra inngangen til året.

Likviditet

Ved utgangen av andre kvartal 2018 har foretaket en likviditetsportefølje på 12,9 milliarder kroner hensyntatt inngåtte repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 2,9 milliarder kroner. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt sikkerhet i form av obligasjoner av høy kvalitet, til en verdi tilsvarende 1,6 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av andre kvartal 2018 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5,5 milliarder kroner, som er en netto økning på 199 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skriver seg til et opptak av henholdsvis 175 millioner kroner i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot foretakets eierbanker, et opptak av 325 millioner kroner i nytt ansvarlig lån samt 200 million i nytt fondsobligasjonslån i første kvartal. Førtidig tilbakekjøp før call dato i første kvartal og forfall av resterende utestående i andre kvartal i fondsobligasjon tilsvarende 250 millioner og 250 millioner i ansvarlig lån, reduserte den ansvarlige kapitalen tilsvarende.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 32,1 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2018. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	32 077	31 468	29 766
Ansvarlig kapital	5 504	5 305	4 882
Kapitaldekning i prosent	17.2 %	16.9 %	16.4 %

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 13,0 % (13,5 % pr 30.06.2018)
- Kjernekapital: 14,5 % (15,1 % pr 30.06.2018)
- Ansvarlig kapital: 16,5 % (17,2 % pr 30.06.2018)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30. juni 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i foretaket på 5,2 milliarder siste 12 måneder. Denne veksten tilsvarer en tolv månedersvekst på 7,0 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i mai 2018 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 5,8 prosent.

Norges Banks utlånsundersøkelse for andre kvartal 2018 viste økt låneetterspørsel fra husholdningene og ingen vesentlige endringer i bankenes kredittpraksis. Utlånsrenten til husholdningene var uendret selv om bankenes finansieringskostnader økte i perioden. Dette har i andre kvartal medført lavere utlånsmarginer for bankene. Etterspørselen etter fastrentelån var uendret. For tredje kvartal 2018 viser undersøkelsen at bankene ikke forventer vesentlige endringer i etterspørsel etter lån fra husholdningene, og heller ingen endringer i bankenes kredittpraksis. Med noen mindre justeringer ble som kjent boliglånsforskriften videreført med virkning fra 1. juli frem til utgangen av 2019. At disse reglene videreføres bygger opp om forventningen om uendret kredittpraksis. Utlånsundersøkelsen viser at bankene venter små endringer i utlånsrenter, finansieringskostnader og utlånsmarginer ovenfor husholdninger i neste kvartal. Likevel forventer bankene at Norges Bank vil øke styringsrenten i september, noe som ventes å gi høyere utlånsrenter mot slutten av året.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for juli 2018 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 5,5 prosent høyere enn ved inngangen til året og 2,2 prosent høyere enn for tolv måneder tilbake. Sesongjustert har prisene steget med 2,9 prosent hittil i år. I juli måned var det en moderat boligprisutvikling i Norge, og tallene viste nedgang i boligprisene i alle byene med unntak av i Oslo-regionen og Bergen. Oslo hadde sterkest utvikling i prisene i juli måned med en oppgang på 1,9 prosent. Størst nedgang hadde Trondheim med -1,7 prosent. Svakest 12 måneders utvikling har Trondheim og Stavanger m/omegn med en nedgang på -2,8 prosent, mens

Fredrikstad/Sarpsborg har den sterkeste utviklingen med en oppgang på 6,1 prosent. Med myndighetenes videreføring av boliglånsforskriften ut 2019, økt boligbygging, betydelig svakere befolkningsvekst og forventninger om renteøkning til høsten, ventes en moderat utvikling i boligprisene ut 2018.

Obligasjonsmarkedet har hittil i 2018 vært preget av stor aktivitet. Kredittmarginen som Eika Boligkreditt betaler ved utstedelse av nye obligasjoner med fortrinnsrett har falt med noen rentepunkter i første halvår. Den videre utvikling av kredittmarginene fremover preges av noe usikkerhet i tilknytning til at Den Europeiske Sentralbanken har signalisert at de vil redusere sin obligasjonskjøp mot slutten av året. Uansett vil de vil fortsatt reinvestere forfall sentralbanken har i obligasjoner og således være en betydelig investor i lang tid fremover. Obligasjoner med fortrinnsrett er en del av obligasjonskjøpsprogrammet til sentralbanken og sentralbanken har de senere år tegnet seg for betydelige andeler av nye emisjoner fra utstedere hjemmehørende i euro området. De fleste analytikere forventer at kredittmarginene vil tendere noe ut i andre halvår.

Veksten i BNP i fastlandsøkonomien i 2017 endte på 1,9 % prosent som viser et tydelig oppsving i den økonomiske veksten i 2017 sammenlignet med 2016. I første kvartal 2018 var veksten 0,6 prosent, noe som bekrefter oppsvinget i økonomien. Aktiviteten i bygge- og anleggsvirksomheten har lenge vært en viktig drivkraft bak oppgangen. Framover er det veksten internasjonalt og den ventede oppgangen i oljeinvesteringene som forventes å løfte norsk økonomi. At oppgangen i Norge likevel ser ut til å bli moderat skyldes at oppgangen internasjonalt er beskjeden sammenliknet med tidligere oppganger, at norske kroner ventes å styrke seg, samt at boliginvesteringene ventes å falle noe på kort sikt. Veksten de nærmeste årene forventes å være noe høyere enn trendvekst (SSB anslår knappe 2 prosent trendvekst på årlig rate).

Den robuste makroøkonomiske tilstanden i norsk økonomi og gode resultater for norske finansinstitusjoner forventes å medføre god etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett fra norske utstedere fremover. I tillegg påvirkes obligasjonsmarkedet positivt av betydelige forfall av obligasjoner, samt at den Europeiske Sentralbanken har et betydelig reinvesteringsbehov i obligasjoner med fortrinnsrett. Det er god likviditet både i det norske og internasjonale finansmarkedet. Eika Boligkreditt forventer å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i tiden som kommer.

Oslo, 14. august 2018

I styret for Eika Boligkreditt AS

Tor Egil Lie
Styreleder
(Sign.)

Dag Olav Løseth
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Torleif Lilløy
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2018 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 14. august 2018

I styret for Eika Boligkreditt AS

Tor Egil Lie
Styrets leder
(Sign.)

Dag Olav Løseth
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Torleif Lilløy
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1.halvår 2018	1.halvår 2017	Året 2017
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		495 438	470 283	982 950	926 878	1 884 450
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		5 050	7 314	10 506	13 208	32 163
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		24 324	28 933	44 036	56 617	103 950
Andre renteinntekter		7 755	7 175	15 341	14 526	28 727
Sum renteinntekter		532 568	513 705	1 052 833	1 011 229	2 049 291
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		368 411	349 901	682 541	702 225	1 342 770
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		6 611	5 150	11 526	10 394	20 395
Andre rentekostnader		(316)	525	119	918	2 636
Sum rentekostnader		374 706	355 575	694 187	713 537	1 365 801
Netto renteinntekter		157 861	158 129	358 646	297 692	683 490
Provisjonskostnader		120 408	87 973	254 045	164 057	410 449
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		37 453	70 156	104 601	133 635	273 040
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		7 419	6 006	7 419	6 006	6 006
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(10 583)	(3 784)	(4 708)	(8 283)	(8 202)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(8 437)	2 222	17 307	111	3 749
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	12 339	(5 658)	(4 070)	13 263	17 276
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(6 681)	(7 219)	8 529	5 091	12 823
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 384	6 457	14 917	13 901	29 296
Administrasjonskostnader		4 448	4 926	8 829	9 690	18 267
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		11 831	11 383	23 746	23 591	47 563
Avskrivninger		482	538	963	1 028	1 900
Andre driftskostnader		3 713	4 428	7 155	8 550	16 422
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		22 165	52 594	88 685	111 563	225 985
Skattekostnad		3 133	11 319	18 148	25 849	55 053
RESULTAT FOR PERIODEN		19 033	41 275	70 537	85 714	170 932
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	4 494	5 701	5 590	17 420	15 972
Netto gevinst og tap basiswap	Note 3	(35 151)	(64 342)	(47 353)	(136 532)	(164 107)
Skatt på andre inntekter og kostnader		7 664	14 660	10 441	29 778	37 034
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(3 960)	(2 705)	39 214	(3 620)	59 831

Av totalresultatet for første halvår 2018 tilskrives foretakets aksjonærer med 24 517 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 14 697 tusen kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 226 799	2 820 851	1 735 677
Utlån til kunder	Note 4, 9	80 063 338	74 857 449	77 285 950
Andre finansielle eiendeler		123 453	1 093 377	357 761
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	11 671 912	15 065 277	12 712 300
Finansielle derivater	Note 8,9	6 114 517	8 740 169	7 452 520
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10, 11	32 200	32 200	32 200
Sum verdipapirer		17 818 629	23 837 646	20 197 020
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		20 578	15 842	20 578
Andre immaterielle eiendeler		6 095	6 671	5 989
Sum immaterielle eiendeler		26 672	22 514	26 566
SUM EIENDELER		99 258 892	102 631 836	99 602 975
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	2 921 442	3 960 467	3 791 533
Finansielle derivater	Note 8,9	250 466	96 263	76 779
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	89 959 847	93 172 488	90 030 259
Annen gjeld		569 104	286 448	332 106
Pensjonsforpliktelser		3 005	2 259	3 005
Ansvarlig lånekapital	Note 7	674 147	599 535	599 646
SUM GJELD		94 378 010	98 117 459	94 833 328
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 045 700	955 824	1 003 932
Overkurs		2 814 683	2 529 559	2 681 451
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	4 338 111	3 963 111	4 163 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		14 700	14 700	14 700
Annen egenkapital		30 218	(12 724)	42 297
Sum opptjent egenkapital	Note 12	44 918	1 976	56 997
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		497 853	549 291	549 540
Sum hybridkapital		497 853	549 291	549 540
SUM EGENKAPITAL		4 880 881	4 514 377	4 769 647
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		99 258 892	102 631 836	99 602 975

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse ⁶	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Annen egenkapital ⁴	Fondsobligasjoner ⁵	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2017	926 479	2 433 904		477 728	14 700	93 672	449 236	4 395 719
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(6 629)	5 715	(914)
Kapitalforhøyelse (ikke registrert)	-	-	125 000	-	-	-	-	125 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 601)	(5 601)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 429	-	1 429
Balanse per 31. mars 2017	926 479	2 433 904	125 000	477 728	14 700	88 473	449 349	4 515 632
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(8 540)	5 833	(2 707)
Kapitalforhøyelse	29 345	95 655	(125 000)	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-	(92 658)	-	(92 658)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 716)	(5 716)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	99 825	99 825
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 458	-	1 458
Balanse per 30. juni 2017	955 824	2 529 559	-	477 728	14 700	(11 266)	549 291	4 515 835
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	41 247	6 645	47 892
Kapitalforhøyelse	48 108	151 892	-	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 521)	(6 521)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 661	-	1 661
Balanse per 30. september 2017	1 003 932	2 681 451	-	477 728	14 700	31 642	549 415	4 758 868
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	9 020	6 539	15 559
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 414)	(6 414)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 635	-	1 635
Balanse per 31. desember 2017	1 003 932	2 681 452	-	477 728	14 700	42 297	549 540	4 769 647
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	36 363	6 811	43 174
Kapitalforhøyelse	41 768	133 231	-	-	-	-	-	175 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 249)	(7 249)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	76 800	76 800
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 703	-	1 703
Balanse per 31. mars 2018	1 045 700	2 814 683	-	477 728	14 700	80 363	625 902	5 059 075
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(10 497)	6 537	(3 960)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 787)	(7 787)
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-	(41 282)	-	(41 282)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(126 800)	(126 800)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 634	-	1 634
Balanse per 30. juni 2018	1 045 700	2 814 683	-	477 728	14 700	30 218	497 852	4 880 881

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 nedsett fra overkurs.

³ Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg

⁴ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁵ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjermekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 3a.

Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjermekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % plus påløpte renter. Selskapet har bokført følgende fondsobligasjoner som egenkapital:

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

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

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

- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2018, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,15 %. Lånet har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.

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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2. halvår 2018	2017
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	39 214	59 831
Skattekostnad	7 708	18 019
Periodens betalte skatt	(20 501)	(57 541)
Gevinst verdipapirer	-	-
Ordinære avskrivninger	963	1 900
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	746
Endring i lån til kunder	(2 777 388)	(5 776 671)
Endring i obligasjoner og sertifikater	1 040 388	959 588
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 039 515	419 391
Rentekostnader	694 187	1 365 801
Betalte renter	(430 408)	(1 405 130)
Renteinntekter	(1 037 492)	(2 020 563)
Mottatte renter	1 022 448	2 042 140
Endring i andre eiendeler	249 351	407 524
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	163 039	(157 163)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 991 024	(4 142 128)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1 069)	(4 440)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 069)	(4 440)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	7 587 729	18 706 482
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(9 359 653)	(15 745 156)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	74 501	220
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	397 320
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(870 091)	-
Brutto innbetaling ved opptak av fonsdobligasjon	-	100 000
Brutto nedbetaling av fonsdobligasjon	(51 688)	-
Renter til fonsdobligasjonsinvestorer	(13 348)	(24 428)
Utbetaling av utbytte	(41 282)	(92 658)
Innbetaling av ny aksjekapital	175 000	325 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(2 498 832)	3 666 780
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(508 877)	(479 788)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	1 735 677	2 215 466
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1 226 799	1 735 677

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2018 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 2017 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for andre kvartal 2018 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 2017, 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

Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger innregnes basert på forventet kreditttap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at selskapet ikke forventer vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital. Se Note 4.2.2 i årsrapport for 2017 for ytterligere informasjon,

Det er pr. 30.06.2018 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 bokført over resultat

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	12 339	(5 658)	(4 070)	13 263	17 276
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret	604 419	(1 777 029)	1 748 865	(1 296 892)	(78 916)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(8 437)	2 222	17 307	111	3 749
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(615 002)	1 773 245	(1 753 573)	1 288 609	70 714
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(6 681)	(7 219)	8 529	5 091	12 823

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over andre inntekter og kostnader

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	4 474	5 900	5 628	17 377	15 944
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	20	(199)	(38)	43	29
Netto gevinst og tap basisswap ¹	(35 151)	(64 342)	(47 353)	(136 532)	(164 107)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(30 657)	(58 641)	(41 763)	(119 111)	(148 135)

¹ I totalresultatet for første halvår 2018 inngår negative verdiendringer i basisswaper med 47,4 millioner kroner. Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til foretakets virksomhet.

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

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Nedbetalingslån - privatmarked	73 173 810	66 648 577	69 819 610
Nedbetalingslån - borettslag	6 875 379	8 191 556	7 447 505
Justering utlån til virkelig verdi ¹	14 148	17 314	18 834
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	80 063 338	74 857 449	77 285 950
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	80 063 338	74 857 449	77 285 950

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr 30. juni 2018.

IFRS 9

IFRS 9 som trådte i kraft 1. januar 2018 erstattet IAS 39 sin modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. Etter IAS 39 ble det beregnet nedskrivninger for tap når det var objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs innregning. Under den nye regnskapsstandarden - IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at implementeringen av standarden ikke har gitt vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital.

Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2017 for ytterligere informasjon.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

30.06.2018

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	76 012 543	76 012 543
Utlån til fast rente	4 036 647	4 050 795
Sum utlån	80 049 189	80 063 338

30.06.2017

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

31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	73 638 073	73 638 073
Utlån til fast rente	3 629 042	3 647 877
Sum utlån	77 267 115	77 285 950

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

Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

30.06.2018

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	3 373 623	3 375 705	3 400 491
Kredittforetak	5 828 264	5 849 395	5 866 790
Statskasseveksler	2 417 770	2 419 247	2 404 631
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	11 619 657	11 644 346	11 671 912
Verdiendring ført over resultatet			27 566

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,12 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 11,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 65,2 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.06.2017

Beløp i tusen kroner

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

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

31.12.2017

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 123 584	4 124 866	4 125 736
Kredittforetak	4 774 000	4 786 832	4 804 532
Statsobligasjoner	339 123	340 668	375 930
Statskasseveksler	3 327 321	3 331 032	3 406 102
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	12 564 028	12 583 399	12 712 300
Verdiendring ført over resultatet			128 902

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,21 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,1 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 158,6 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Gjennomsnittlig løpetid	1.1	1.0	0.8
Gjennomsnittlig durasjon	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	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
NO0010502149	520 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	520 972	1 205 005	521 656
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5.00 %	2009	2019	1 965 898	1 978 092	1 971 943
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5.20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612039	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55%	2011	2018	-	5 506 172	5 502 851
NO0010612179	-	NOK	Fast	4,65%	2011	2018	-	476 167	474 742
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4.60 %	2011	2026	1 500 757	1 500 844	1 500 802
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60%	2012	2019	5 227 681	5 233 073	5 230 355
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25%	2012	2019	1 002 456	1 004 167	1 003 306
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53%	2012	2018	65 012	65 041	65 027
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4.00 %	2013	2028	997 076	996 771	996 925
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 139 063	5 144 772	5 141 894
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50%	2013	2020	551 105	551 553	551 327
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2.38 %	2013	2018	273 017	298 441	300 677
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	637 140	696 696	701 820
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 961 676	7 951 079	7 956 421
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	1 145 808	1 144 529	1 145 172
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	843 077	842 538	842 810
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2016	2020	4 999 147	4 998 680	4 998 915
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 404	699 337	699 371
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	5 011 174	1 998 999	4 006 501
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 587 867	-	-
NO0010821192	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	4 995 190	-	-
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00%	2012	2019	6 178 473	6 214 111	6 390 077
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	9 486 282	9 550 767	9 814 619
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50%	2014	2021	4 742 373	4 770 622	4 905 100
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	4 742 255	4 769 062	4 905 571
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	4 729 499	4 755 650	4 891 816
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	4 732 245	4 760 959	4 895 377
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	4 727 735	-	4 890 743
XS0851683473	-	EUR	Fast	1.25 %	2012	2017	-	9 578 701	-
Verdijusteringer							1 520 759	1 903 249	1 747 423
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							87 133 141	89 745 076	87 203 243

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 % i henhold til selskapets låneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme). Det er også nødvendig med overpantsettelse på 5% for å oppretthold AAA rating fra Moody's Investors Service.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 972	199 912	199 942
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 183	425 329	425 256
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 954	249 907	249 931
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2015	2020	599 725	599 583	599 655
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	350 245	350 541	350 392
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,92%	2016	2020	499 834	499 760	499 797
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2017	2022	501 792	502 299	502 044
NO0010705593	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	-	600 080	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							2 826 706	3 427 412	2 827 016
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							89 959 847	93 172 488	90 030 259

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
NO0010679632	1 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	-	249 911	249 961
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199 907	199 847	199 877
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149 837	149 777	149 808
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40 % ⁴	2018	2028	324 403	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							674 147	599 535	599 646

¹ 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. Eika Boligkreditt har innløst hele lånet pr. 23. mai 2018 (calldato).

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

³ Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 17. mars 2026, har innløsningsrett (call) 17. mars 2021, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

⁴ Ansvarlig lån 325 millioner kroner med forfall 2. februar 2028, har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

Note 8 – Sikkerhetsmasse

For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 % i henhold til selskapets låneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme). Det er også nødvendig med overpantsettelse på 5 % for å oppretthold AAA rating fra Moody's Investors Service. I beregning av overpantsettelse på 5 % er det brukt nominelle verdier på sikrede valutakurser. Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 % av verdien av OMF i sikkerhetsmassen. I beregning av kravet på 2 % er legges det til grunn virkelige verdier med unntak av kredittspread på OMF'ene samt at det er hensyntatt egenbeholdning av OMF.

Beregning av overpantsettelse ved bruk av virkelige verdier (beregnet i henhold til finansforetaksforskriften §11-7)

Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder ²	79 442 228	73 729 638	76 667 013
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	5 639 017	8 643 906	7 375 742
Fyllingssikkerhet ³	9 973 571	14 905 594	10 895 772
Sum sikkerhetsmassen	95 054 816	97 279 138	94 938 526
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	107.76 %	108.23 %	106.33 %

Utestående OMF

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 133 141	89 745 076	87 203 243
Over/underkurs	178 341	139 392	183 251
Egenbeholdning (OMF) ¹	902 000	-	1 902 000
Utestående OMF	88 213 482	89 884 469	89 288 493

¹I beregningen av kravet på 2% er det fra og med 31.12.2017 hensyntatt egenbeholdning av OMF.

Beregning av overpantsettelse ved bruk av nominelle verdier (beregnet i henhold til krav i låneprogram og etter Moody's Investor Service methodology)

Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder ²	79 428 080	73 710 022	76 649 966
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	9 932 668	14 865 118	10 860 316
Sum sikkerhetsmassen	89 360 748	88 575 140	87 510 282
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	109.88 %	109.38 %	109.80 %

Utestående OMF

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	81 323 213	80 976 713	79 696 713
Utestående OMF	81 323 213	80 976 713	79 696 713

²Utl n som har pant uten rettsvern er trukket ut.

³Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet og underliggende sikkerhet repo avtaler.

⁴ Likvide eiendeler som overstiger krav til overpantsettelse anses   være er fri for heftelser i beregningen av likviditetsreserven LCR jf. LCR-veiledning fra Finanstilsynet av 21. desember 2016.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	30.06.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	3 672 420	13 888	850 370	5 631
Rente- og valuta swap ²	35 695 713	6 100 629	45 416 713	7 446 888
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	39 368 133	6 114 517	46 267 083	7 452 520
Gjeld				
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	3 834 254	17 878	2 620 988	26 055
Rente- og valuta swap ²	11 697 500	232 102	850 000	50 022
Renteswap plassering	237 968	486	235 270	700,99
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	15 769 722	250 466	3 706 258	76 779

¹Sikringsinstrumentene tilhørende utlånsporteføljen med fast rente blir rebalansert ved behov.

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs. Virkelig verdi pr. 30.06.2018 er inkludert påløpte renter.

Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	30.06.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	32 023 293	5 642 126	44 566 713	7 396 866
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	32 023 293	(5 988 269)	44 566 713	(7 689 781)
Netto balansført verdi uten påløpte renter	-	(346 143)	-	(292 915)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring bokført over resultat	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Beløp i tusen kroner					
Sikringsinstrumenter	(606 929)	1 700 898	(1 753 573)	1 152 077	70 714
Sikringsobjekt	596 346	(1 704 682)	1 748 865	(1 160 360)	(78 916)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	(10 583)	(3 784)	(4 708)	(8 283)	(8 202)

³Verdiendringer på finansielle instrumenter relatert til endringer i basisswaper er bokført over andre inntekter og kostnader. Se note 3 for mer informasjon.

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

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

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

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

30.06.2018

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	4 050 795
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 404 631	9 267 281	-
Finansielle derivater	-	6 114 517	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
Sum finansielle eiendeler	2 404 631	15 381 798	4 082 995
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	250 466	-
Sum finansiell gjeld	-	250 466	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2018.

31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 647 877
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3 782 032	8 930 268	-
Finansielle derivater	-	7 452 520	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
Sum finansielle eiendeler	3 782 032	16 382 788	3 680 077
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	76 779	-
Sum finansiell gjeld	-	76 779	-

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

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2018				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2018	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2018	inntekter og	30.06.2018
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 647 877	1 111 761	(704 773)	-	(4 070)	-	4 050 795
Aksjer tilgjengelig for salg	32 200	-	-	-	-	-	32 200
Sum	3 680 077	1 111 761	(704 773)	-	(4 070)	-	4 082 995

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og	31.12.2017
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 570 403	608 558	(548 360)	-	17 276	-	3 647 877
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	2 500	32 200
Sum	3 600 103	608 558	(548 360)	-	17 276	2 500	3 680 077

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 30.06.2018

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 129 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 129 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspread gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 30.06.18, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2018				
Beløp i tusen kroner	01.01.2018	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.06.2018
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	41 887 570	-	(1 474 765)	40 412 805
Sum	41 887 570	-	(1 474 765)	40 412 805

2017				
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2017
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	43 156 438	(2 027 100)	758 232	41 887 570
Sum	43 156 438	(2 027 100)	758 232	41 887 570

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

Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel
Eiendomsverdi AS	353 269	15 000	29 700	18.79 %
Nordic Credit Rating	10 000	2 500	2 500	4.99 %
Sum	363 269	17 500	32 200	

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital	1 045 700	955 824	1 003 932
Overkurs	2 814 683	2 529 558	2 681 451
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	-	(19 097)	-
Annen egenkapital	1 015	1 014	1 014
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	4 339 125	3 945 027	4 164 125
Fond for urealisert gevinst	14 700	14 700	14 700
Immaterielle eiendeler	(6 095)	(6 671)	(5 989)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(15 879)	(19 061)	(16 685)
Sum ren kjernekapital	4 331 852	3 933 995	4 156 151

Ren kjernekapitaldekning	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 077 493	31 292 213	31 468 201
Ren kjernekapital	4 331 852	3 933 995	4 156 151
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13.5 %	12.6 %	13.2 %

Sum ren kjernekapital	4 331 852	3 933 995	4 156 151
Fondsobligasjoner	497 853	549 291	549 540
Sum kjernekapital	4 829 705	4 483 285	4 705 690

Kjernekapitaldekning	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 077 493	31 292 213	31 468 201
Kjernekapital	4 829 705	4 483 265	4 705 690
Kjernekapitaldekningsprosent	15.1 %	14.3 %	15.0 %

Sum kjernekapital	4 829 705	4 483 285	4 705 690
Ansvarlig lån	674 147	599 535	599 646
Sum ansvarlig kapital	5 503 852	5 082 820	5 305 336

Kapitaldekning	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 077 493	31 292 213	31 468 201
Ansvarlig kapital	5 503 852	5 082 820	5 305 336
Kapitaldekningsprosent	17.2 %	16.2 %	16.9 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 566 199	2 503 377	2 517 456
Overskudd av ansvarlig kapital	2 937 653	2 579 443	2 787 880

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.06.2018

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	30 220 029	2 417 602
Operasjonell risiko	422 053	33 764
CVA risiko ²	1 435 411	114 833
Sum	32 077 493	2 566 199

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Totalt eksponeringsbeløp	101 589 758	105 329 356	102 892 327
Kjernekapital	4 829 705	4 483 286	4 705 690
Uvektet kjernekapitalandel	4.8 %	4.3 %	4.6 %

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko 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.

²Selskapet har pr. 30. juni 2018 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartrisiko for derivater.

Beregningsgrunnlaget utgjorde 32 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,6 milliarder kroner høyere ved utgangen av andre kvartal enn ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 13 %, kjernekapital på 14,5 % og ansvarlig kapital på 16,5 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets Pilar 2-krav på 0,5%, og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30. juni 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,5 %.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2017.

Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av andre kvartal 2018 mottatt kontantsikkerhet på 2,9 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 1.6 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

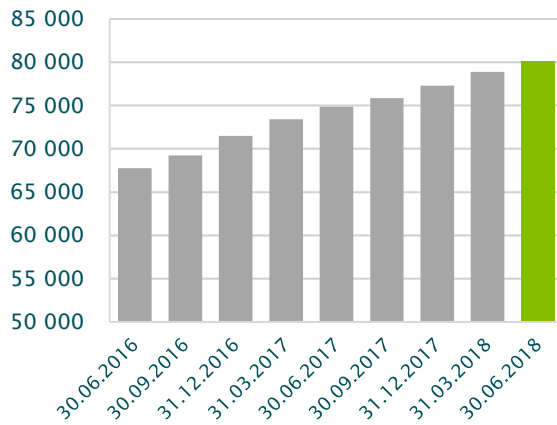
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2017 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2017.

Note 15 – Risikostyring

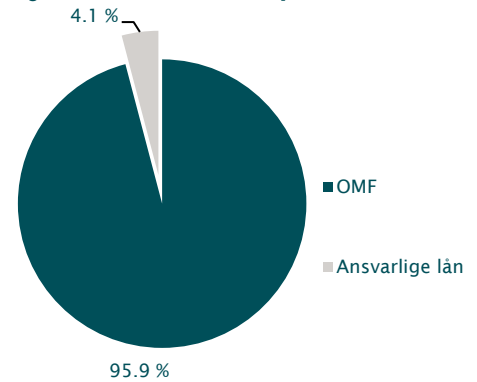
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2017 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2018.

Nøkkeltall – Utvikling

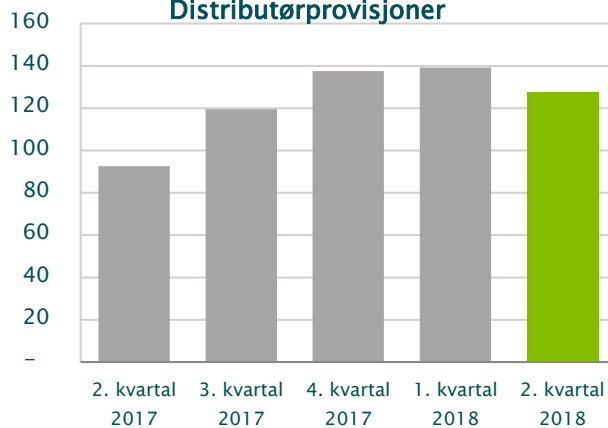
Utlån til kunder



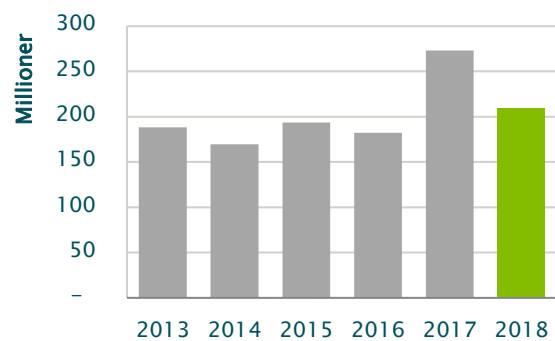
Emisjoner 2018 fordelt på sektor



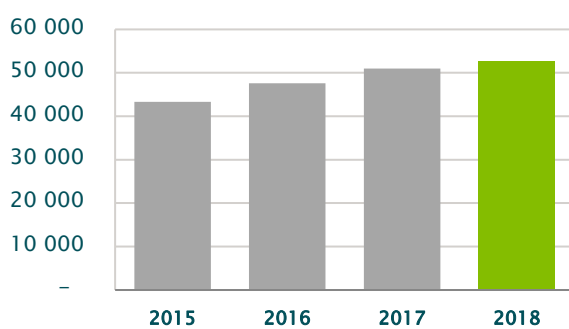
Distributørprovisjoner



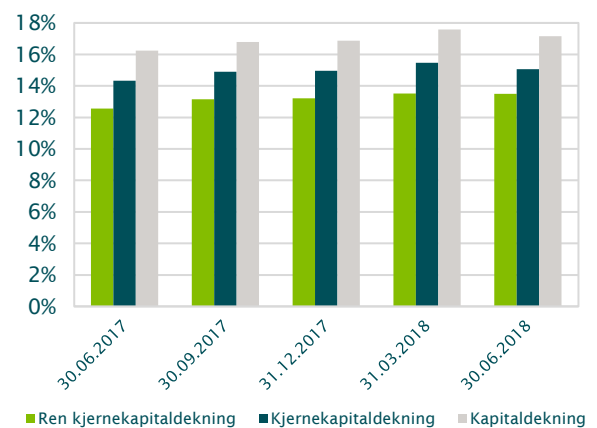
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	80 063 338	74 857 449	77 285 950
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	89 959 847	93 172 488	90 030 259
Ansvarlig lånekapital	674 147	599 535	599 646
Egenkapital	4 880 881	4 514 377	4 769 647
Egenkapital i % av totalkapitalen	4.9	4.4	4.8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	99 068 594	98 225 048	99 465 781
Forvaltningskapital	99 258 892	102 631 836	99 602 975
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.5	0.3	0.4
Lønn og adm.kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.05	0.05	0.05
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	2.1	-0.2	1.9
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 013 075	5 183 426	5 030 453
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	30.5	24.8	24.1
Soliditet			
Ren kjernekapital	4 331 852	3 933 995	4 156 151
Kjernekapital	4 829 705	4 483 285	4 705 690
Ansvarlig kapital	5 503 852	5 082 820	5 305 336
Vektet beregningsgrunnlag	32 077 493	31 292 213	31 468 201
Ren kjernekapitaldekning i %	13.5	12.6	13.2
Kjernekapitaldekning i %	15.1	14.3	15.0
Kapitaldekning i %	17.2	16.2	16.9
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4.8	4.3	4.6
NSFR totalindikator i % ⁵	101	96	101
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19.8	19.8	19.8

Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:

30.06.2018	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	2 486 798	262 996	6 247 090
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 062 563	48 903	2 561 028
LCR indikator (%)	234 %	538 %	244 %
30.06.2017	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	2 550 344	363 704	8 871 638
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 589 000	89 605	2 250 749
LCR indikator (%)	160 %	406 %	394 %
31.12.2017	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	2 229 202	358 547	9 319 994
Nettoutbetalinger neste 30 dager	655 897	137 213	3 713 814
LCR indikator (%)	340 %	261 %	251 %

¹ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som kvartalsvis gjennomsnitt fra siste periode.

² Annualisert resultat før skatt i prosent av kvartalsvis gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

³ Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

⁴ 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.

⁵ NSFR totalindikator: Beregningen er i henhold til CRR/CRD IV regelverket og er basert på Baselkomitèens anbefalinger.

⁶ Liquidity Coverage Ratio (LCR):

Likvide eiendeler av høy kvalitet
Total netto likviditetsutgang neste 30 dager

⁵ LCR indikatorer: Det følger av oppdatert LCR-veiledningen den 21. desember 2016 at likvide eiendeler i sikkerhetsmassen som er knyttet opp til utstedelse av OMF anses som beheftet og ikke kan telle med i LCR.

eika.

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

www.eikbol.no