

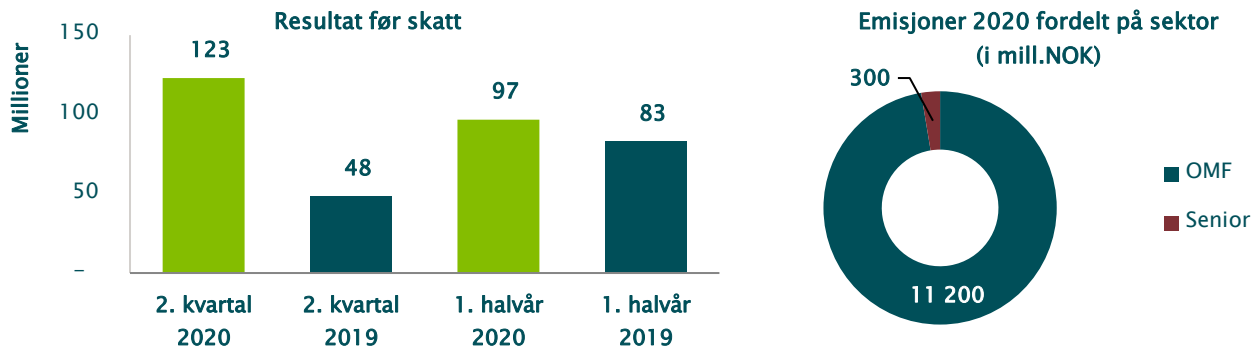
Eika Boligkreditt AS

Rapport for andre kvartal og første halvår 2020

Urevidert



Hovedpunkter



Andre kvartal 2020

- Resultat før skatt på 122,9 millioner kroner (48,3)
- Totalresultat på 122,2 millioner kroner (106,5) (hensyntatt netto gevinst og tap valutabytteavtaler)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 2,2 prosent, som tilsvarer en vekst på 8,8 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 119,6 millioner kroner (110,1)
- Utstedt 6,0 milliarder kroner i obligasjoner (1,2)

Første halvår 2020

- Resultat før skatt på 96,8 millioner kroner (82,8)
- Totalresultat på 137,0 millioner kroner (120,3) (hensyntatt netto gevinst og tap valutabytteavtaler)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 3,6 prosent, som tilsvarer en vekst på 7,1 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 269,4 millioner kroner (227,2)
- Utstedt 11,5 milliarder kroner i obligasjoner (6,7)

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

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2020

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 selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Selskapets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av andre kvartal 2020 har eierbankene 87,7 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 obligasjonsmarkedet 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

Beløp i NOK tusen	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renteinntekter	574 063	633 203	1 312 242	1 237 055
Netto renteinntekter	153 099	160 569	355 994	319 707
Provisjonskostnader	111 521	103 828	255 310	215 485
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	94 642	3 605	23 796	4 547
Resultat før skatt	122 868	48 277	96 780	82 764
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	122 240	106 496	136 986	120 325

Reduksjonen tilsvarende 9,3 prosent i selskapets renteinntekter i andre kvartal 2020 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes i hovedsak lavere renter på utlånene som følge av fall i pengemarkedsrentene. Netto renteinntekter i andre kvartal er 4,7 prosent lavere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes at innlånsrentene er redusert mindre enn hva som er repriset i utlånsrentene. I tillegg påvirkes netto renteinntekter av at det er kostnadsført 5,1 millioner kroner til avgift til krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Provisjonskostnadene som tilfaller eierbankene er økt med 7,4 prosent i andre kvartal i år mot samme kvartal i 2019. Dette skyldes høyere utlånsmarginer hos eierbankene etter at avkastningsmålet på egenkapitalen til selskapet ble satt til null med virkning fra 1. juli 2019. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er 94,6 millioner kroner som er 91,0 millioner kroner høyere enn i samme periode i fjor. Endringene i andre kvartal skyldes i hovedsak en inngang i kredittmarginene og verdiendringer som følge av endringer i rentenivået på pengemarkedsrenten. Resultat før skatt i andre kvartal 2020 utgjør 122,9 millioner kroner, som er 74,6 millioner kroner høyere enn tilsvarende periode i 2019.

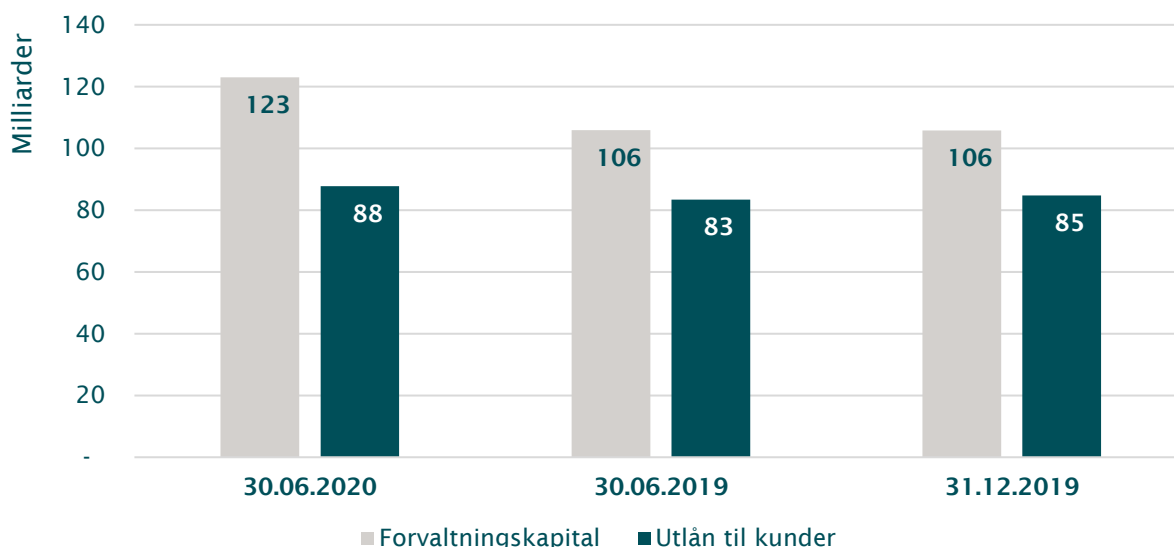
Økningen tilsvarende 6,1 prosent i selskapets renteinntekter i første halvår 2020 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes i hovedsak økte utlånsvolumer. Netto renteinntekter i første halvår er 11,4 prosent høyere enn tilsvarende periode foregående år. Økningen skyldes økte utlånsmarginer som følge av at innlånskostnadene er redusert mer enn utlånsrentene. Det er også en økning i provisjonskostnadene med 18,5 prosent i første halvår 2020 sammenlignet mot første halvår i 2019, noe som skyldes høyere utlånsmarginer og vekst i utlånsvolum. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er 23,8 millioner som er 19,2 millioner kroner høyere enn i samme periode i fjor. Resultat før skatt i første halvår 2020 er derfor 14,0 millioner kroner høyere enn samme periode foregående år.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 6,7 millioner kroner i andre kvartal og 14,4 millioner kroner i første halvår. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

I totalresultatet for andre kvartal inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med 4,7 millioner kroner (90,7). I totalresultatet for første halvår inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med 71,2 millioner kroner (65,0).

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 valutabytteavtaler kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatavtalen, vil slike verdiendringer ikke medføre realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Balanse og likviditet



Ved utgangen av andre kvartal 2020 hadde selskapet en forvaltningskapital på 122,9 milliarder kroner. Økningen på 17,2 milliarder i forvaltningskapitalen siden årsskiftet skyldes i hovedsak tre forhold. Det første forholdet er en kraftig svekkelse av kronen mot euro og kraftig fallende renter med tilhørende økning av verdiene på begge sidene av balansen. På gjeldssiden gjennom verdien i norske kroner av obligasjonene utstedt i euro og tilsvarende på aktivasiden gjennom verdien av valutabytteavtalene som sikrer valutarisikoen i obligasjonene utstedt i euro. Kraftig fall i rentenivået har også økt verdien på utstedte obligasjoner med fast rente og tilsvarende på aktivasiden gjennom verdien av rentebytteavtalene som sikrer renterisikoen i utstedte obligasjoner med fast rente. Effekten på balanseverdien av en svekket krone og fallende renter i første halvår utgjør en økning på i overkant av 6 milliarder kroner. Det andre forholdet er at selskapet har utstedt obligasjoner for 11,5 milliarder kroner i første halvår, som overstiger forfall og førtidig tilbakekjøp på samlet 4,8 milliarder kroner i samme periode, med 6,7 milliarder. Veksten i utlånsporteføljen i første halvår har vært 2,8 milliarder kroner som medfører at 3,9 milliarder kroner av nettoveksten på 6,7 milliarder kroner i obligasjonsgjeld er tilført likviditetsporteføljen. Det tredje forholdet skyldes økning på i overkant av 4 milliarder kroner i mottatt kontantsikkerhet som sikkerhet under derivatavtalene. Mottatt kontantsikkerhet blir balanseført i selskapet fordi vi mottar kontantsikkerhet, som vi reinvesterer i obligasjoner og bankinnskudd. Denne siste økningen skyldes også effekter av svakere krone og lavere renter, men også om våre derivatmotparter velger å deponere sikkerhet i form av verdipapirer, som ikke balanseføres i selskapet, eller i form av kontantsikkerhet, som balanseføres.

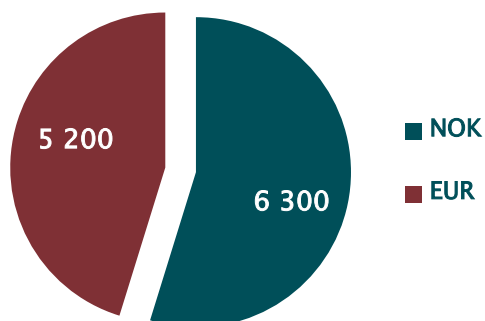
Finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 87,7 milliarder kroner, som er en netto økning på 1,9 milliarder kroner i andre kvartal og 4,3 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 5,1 prosent år over år. Over de siste 12 månedene har OBOS-banken, som er inne i sitt fjerde år med nedtrapping i tilknytning til avslutning av distribusjonsavtalen, redusert sin finansiering fra Eika Boligkreditt med 0,7 milliarder kroner. OBOS-bankens restfinansiering fra Eika Boligkreditt er 3,1 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal. Justert for OBOS-banken er veksten i de resterende eierbankenes finansiering fra Eika Boligkreditt 5,0 milliarder kroner over de siste 12 månedene, som tilsvarer en vekst i finansieringen på 6,0 prosent. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst.

Innlån

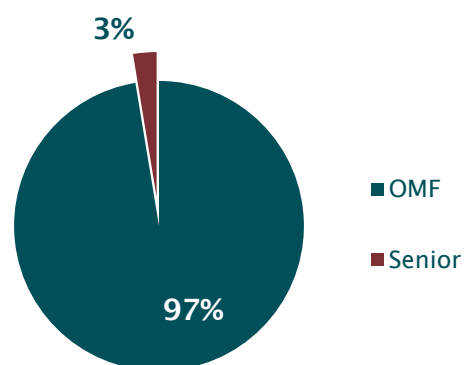
Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 6,0 milliarder kroner i andre kvartal 2020, mot 1,2 milliarder i andre kvartal 2019. Emisjonsvolumet i andre kvartal 2020 er utelukkende i obligasjoner med fortrinnsrett.

I løpet av første halvår 2020 har Eika Boligkreditt emittert obligasjoner pålydende 11,5 milliarder kroner mot 6,7 milliarder kroner i første halvår 2019. Emisjonsvolumet i første halvår 2020 er fordelt på 11,2 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 300 millioner kroner i senior obligasjoner.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2020



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2020



Av obligasjonene emittert i 2020 er 45,2 prosent denominert i euro og 54,8 prosent i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 97,4 prosent.

Tabellen nedenfor viser obligasjonsemisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2020, 2019 og 2018.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019	2018
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	5 200	5 536	5 586	4 848
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	6 000	-	7 250	10 650
Senior lån (utstedt i NOK)	300	1 200	1 200	750
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	-	250	325
Totalt utstedt	11 500	6 736	14 286	16 573

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i første halvår 2020 har vært 5,95 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje ved utgangen av andre kvartal 2020 var 3,88 år, mot 3,96 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner med fortrinnsrett	104 146	91 717	90 751	93 913
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 249	3 974	3 549	3 376
Ansvarlig lån	724	674	889	674
Sum innlån	108 119	96 365	95 189	97 963

Selskapets samlede innlån ved utgangen av andre kvartal 2020 var 108,1 milliarder kroner som er opp med 12,9 milliarder kroner siden årsskiftet hensyntatt netto utstedelse av obligasjonsgjeld med 6,7 milliarder kroner og effekt av svakere kronekurs for obligasjoner utstedt i euro og lavere renter for obligasjoner utstedt med fast rente tilsvarende 6,2 milliarder kroner.

Likviditet

Ved utgangen av andre kvartal 2020 har selskapet en likviditetsportefølje på 22,4 milliarder kroner. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler tilsvarende 8,2 milliarder kroner. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har selskapet 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 selskapets likviditetsportefølje eller balanse.

Effekter av koronasituasjonen

Koronapandemien har som kjent medført økning i både permitteringer og arbeidsledighet i Norge. Denne situasjonen har igjen medvirket til en viss økning i antall søknader om midlertidig avdragsfrihet og overhopp av rente- og avdragstermin på boliglån som inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Andelen boliglån i sikkerhetsmassen med avdragsfrihet var ved årsskiftet 28 prosent. Som følge av koronasituasjonen er andelen av lån med avdragsfrihet ved utløpet av andre kvartal økt til 31 prosent. Ved utgangen av første kvartal var andelen 32 prosent. Når det gjelder overhopp av betalingstermin (renter og avdrag) har selskapet innvilget totalt 77 søknader i perioden medio mars til utgangen av første halvår. Majoriteten av disse søknadene kom i løpet av andre kvartal.

Koronapandemien medførte at myndighetene økte fleksibilitetsrammene for finansinstitusjonene når det gjelder kravene i boliglånsforskriften for boliglån fra 10 til 20 prosent. Reglene ble gjeldende for andre kvartal, men er senere videreført for tredje kvartal. Eika Boligkreditt er ikke underlagt kravene i Boliglånsforskriften på solonivå, men eierbankene konsoliderer inn boliglånene de har finansiert gjennom Eika Boligkreditt i lånene de har finansiert på egen balanse. For boliglånene utbetalt av Eika Boligkreditt i andre kvartal ble fleksibilitetskvoten benyttet på 8,9 prosent av lånene. For lån i Oslo var andelen 11,9 prosent. Tilsvarende tall for første kvartal var henholdsvis 7,0 prosent nasjonalt og 7,3 prosent for Oslo.

Kronen mot euro har styrket seg med 5,8 prosent i andre kvartal etter en svekkelse på hele 16,7 prosent i første kvartal. Valutakursen for en euro mot norske kroner har falt med 67 øre i andre kvartal mot en stigning på 155 øre i første kvartal. I andre kvartal har vi hatt et utstedt volum av obligasjoner denominert i euro tilsvarende € 5,0 milliarder. En svekkelse av euro mot kronen med 67 øre medfører at verdien av obligasjonene denominert i euro i 2 kvartal har falt med 3,6 milliarder kroner målt i norske kroner. Dette fallet i verdien av forpliktelsene motsvares av et tilsvarende fall i verdien av valutabytteavtalene på aktivsiden i balansen som selskapet benytter som sikringsforretninger og som inngår i den regnskapsmessige sikringsbokføringen.

Det følger av derivatavtalen at selskapets derivatmotparter må deponere sikkerhet hvis derivatavtalene stiger i verdi. Tilsvarende må selskapet levere tilbake deponert sikkerhet hvis derivatavtalene faller i verdi.

Kredittmarginene har kommet kraftig inn i andre kvartal som reverserer mye av utgangen vi opplevde i første kvartal, som i sin helhet skjedde i mars måned. Likviditetsporteføljen har hatt en urealisert kursgevinst på 15 millioner kroner i andre kvartal mot et urealisert kurstap på 22,7 millioner kroner i første kvartal. Total avkastning i andre kvartal på likviditetsporteføljen var 63,6 millioner kroner, som tilsvarer en verdistigning over kvartalet på 0,43 prosentpoeng. Total avkastning i første halvår på likviditetsporteføljen var 95,6 millioner kroner, som tilsvarer en verdistigning 0,75 prosentpoeng eller 1,49 prosentpoeng omregnet til årlig rate. Kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler er holdt utenfor i beregningene. Det viser at kapitalforvaltningsstrategien fastlagt for likviditetsreserven er robust mot turbulens i finansmarkedene som vi har opplevd i første halvår.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap på utlånsengasjement til boligformål enn andre sektorer og bransjer. Selskapet har kun utlån med pant i bolig med gjennomsnittlig lav belåningsgrad, og er derfor i mindre grad utsatt for tap. Velferdsordningene i Norge, inkludert spesifikke tiltak innført i forbindelse med koronasituasjonen, er også med på å redusere tapsrisikoen i den situasjonen samfunnet nå står i. Likevel er

det risiko for økte tap i personmarkedet på grunn av langsiktige konsekvenser av koronasituasjonen. Som følge av endrede økonomiske forhold knyttet til koronasituasjonen, har selskapet gjort nye beregninger av forventet tap på utlån for andre kvartal. Med grunnlag i lav belåningsgrad på boliglånene i sikkerhetsmassen og at eierbankene har avgitt tapsgarantier overfor selskapet, er det ikke regnskapsmessig tap i første halvår 2020.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av andre kvartal 2020 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 6,4 milliarder kroner, som er tilnærmet uendret siden inngangen til året.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i Capital Requirements Regulation (CRR).

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 37,3 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, noe som er en økning på 3,2 milliarder kroner fra årsskiftet. Økningen i beregningsgrunnlaget skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder, økt eksponering mot selskapets derivatmotparter, økning i mottatt kontantsikkerhet, samt en økt risiko for svekket kredittverdighet hos disse motpartene (CVA-risiko). Dette som en følge av svekket kronekurs mot euro. Beregningsgrunnlaget utgjør en kvantifisering av selskapets kreditt- og motpartsrisiko. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Vektet beregningsgrunnlag	37 328	34 074	33 731
Ansvarlig kapital	6 365	6 372	5 902
Kapitaldekning i prosent	17,1 %	18,7 %	17,5 %

Finansdepartementet reduserte 13. mars 2020 motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1 % med umiddelbar virkning. Det er etter Norges Banks vurdering risiko for et markert tilbakeslag i norsk økonomi som følge av utbruddet av koronaviruset. Bufferkravet settes ned for å motvirke at en strammere utlånspraksis i bankene forsterker en nedgang. Dette medfører endrede kapitalmål for selskapet gjeldende fra 13. mars 2020.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,0 % (13,6 % pr 30.06.2020)
- Kjernekapital: 13,5 % (15,1 % pr 30.06.2020)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (17,1 % pr 30.06.2020)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko (0,5 prosent). Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30. juni 2020 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i selskapet på 1,9 milliarder kroner i andre kvartal 2020 og 4,3 milliarder kroner siste 12 måneder. Denne veksten tilsvarer en tolv månedersvekst på 5,1 prosent. Hvis vi justerer for avtalt nedtrapping i OBOS-bankens finansiering, er tolv månedersveksten 6,0 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i mai 2020 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 4,4 prosent, som er ned fra 5,6 prosent 12 måneder tilbake.

Norges Banks utlånsundersøkelse for andre kvartal 2020 viste økt etterspørsel etter boliglån i andre kvartal 2020. I forrige utlånsundersøkelse forventet bankene et kraftig fall i andre kvartal, som følge av virusutbruddet og smittevernstiltakene. Etterspørsel etter førstehjemslån har økt, men mindre enn samlet etterspørsel.

Bankene skriver i sine kommentarer at økt fokus på lave renter også har bidratt til økt etterspørsel etter refinansiering og bankbytte. Bankenes marginer på lån med pant i bolig har økt noe. Bankene rapporterer også betydelig bruk av avdragsfrihet i andre kvartal. Et flertall av bankene svarer at innvilgelse av avdragsfrihet for permitterte eller arbeidsledige økte mye i starten av kvartalet, men at etterspørselen avtok etter hvert som mange kom tilbake i jobb. Bankene rapporterer videre at den utvidede fleksibilitetskvoten har blitt brukt i noen grad. I tredje kvartal forventer bankene tilnærmet uendret kredittpraksis etter noe strengere praksis i andre kvartal, de forventer om lag uendret etterspørsel etter boliglån samt utlånsmargin i tredje kvartal.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for juli 2020 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge har steget 5,0 prosent over de siste 12 månedene. I juli steg boligprisene med 0,9 prosent korrigert for sesongvariasjoner. Sterkest 12 måneders vekst hadde Hamar m/Stange med en oppgang på 8,3 prosent, mens Stavanger m/omegn hadde den svakeste utviklingen de siste 12 månedene med en oppgang på 2 prosent. I juli ble det solgt nesten 45 prosent flere bruktboliger enn i juli 2019. Rekordmange nordmenn har brukt sommeren til å handle bolig, og omsetningsfallet i boligmarkedet i kjølvannet av korona-utbruddet i mars og april er mer enn hentet inn igjen ved utgangen av juli. Prisene utviklet seg sterkt nasjonalt og i de aller fleste områdene i Norge. På det sentrale Østlandet og i Bergen var prisutviklingen mer moderat i juli med en negativ utvikling i de sesongjusterte prisene. Det er trolig at mye av stimulansen av null-renten nå er priset inn i boligmarkedet, og vi forventer at boligprisene vil utvikle seg mer moderat fremover, noe som også er normalt for andre halvår, ifølge Eiendom Norge.

Obligasjonsmarkedet i andre kvartal 2020 har vært kjennetegnet av en kraftig forbedring etterfølgende innføringen av en rekke koronarelaterte tiltak og aktiviteten har tatt seg opp igjen.

Den 12. mars kom den Europeiske Sentralbanken (ESB) med tiltak for å styrke likviditeten i markedene med tilhørende incentiver til bankene om å opprettholde utlånsvirksomheten sin. Dette skjer dels gjennom en ekstraordinær og midlertidig LTRO (langsiktig refinansieringsoperasjon) som skal sikre likviditet i det finansielle systemet. Foruten disse tiltakene vil ESB kjøpe verdipapirer for ytterligere 120 milliarder euro innen utgangen av året. Dette kommer i tillegg til de 20 milliarder euro pr. måned som allerede er planlagt. Den 18. mars lanserte ESB programmet Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP). Rammen på programmet er satt til 750 milliarder euro og omfatter et bredt sett av verdipapirkjøp som skal foretas i løpet av året. Samtidig er ESB tydelig på at den gjør unntak fra tidligere begrensninger på mulige kjøp om det er nødvendig. Dersom ESBs kjøp fordeles likt på årets gjenstående måneder tilsier det verdipapirkjøp for 80-90 milliarder euro i måneden, i tillegg til de nevnte 20 milliarder euro pr. måned. Det er dermed snakk om verdipapirkjøp som samlet klart overstiger tidligere runder med kvantitative lettelsers fra ESB.

Norges Bank har redusert styringsrenten i tre omganger fra 1,50 prosent til 0,00 prosent, har tilført likviditet gjennom en rekke ekstraordinære F-lån både i norske kroner og dollar. I tillegg har Norges Bank lettet på retningslinjene for verdipapirer godkjent for deponering og intervenert for å styrke kronen for første gang siden 1990-tallet. Regjeringen har kommet med en rekke tiltak, herunder en garantiordning for små, mellomstore og store bedrifter (uten tilgang til obligasjonsmarkedet) som administreres gjennom bankene, samt gjenoppsett av Statens Obligasjonsfond med en størrelse på 50 milliarder kroner for å avhjelpe situasjonen for store bedrifter med tilgang til obligasjonsmarkedet. I tillegg har de økt egenkapitalen i Kommunalbanken med 750 millioner kroner som øker utlånspotensialet til kommunal sektor med inntil 25 milliarder kroner.

Kredittmarginen for OMF med 5 års løpetid i norske kroner utstedt av Eika Boligkreditt har i andre kvartal kommet inn med 0,30 prosentpoeng til et nivå på 0,35 prosentpoeng. Denne inngangen reverserte 80 prosent av utgangen vi opplevde i første kvartal på 0,37 prosentpoeng. Til sammenligning er kredittmarginene kvotert i andrehåndsmarkedet i euromarkedet for tilsvarende obligasjoner inn med 0,08 prosentpoeng i andre kvartal 2020 etter en utgang på 0,14 prosentpoeng i første kvartal. Nivåene i andrehåndsmarkedet i euro kvotert på skjerm har ikke reflektert faktiske omsetninger eller nivåene i førstehåndsmarkedet ved nye emisjoner. Utstederne har måtte betale en premie på i gjennomsnitt 0,2 prosentpoeng over nivåene i andrehåndsmarkedet på de 14 emisjonene som ble gjort i mars og begynnelsen av april måned.

Koronapandemien treffer norsk og internasjonal økonomi hardt, med stengning av store deler av den normale økonomisk aktivitet i mange land. Norge rammes også hardt, men mindre enn mange andre land og mindre enn mange prognosemakere forventet. IMF opererte med prognoser i april med 9 prosentpoeng fall i BNP for fastlands-Norge i 2020 og 13 prosent arbeidsledighet, som først skulle komme ned til 7 prosent i 2021. SSB forventet i juni at fastlandsøkonomien vil falle med 3,9 prosentpoeng i 2020, som reverseres i 2021 med en vekst på 4,3 prosentpoeng. Arbeidsledigheten i juli var 4,9 prosentpoeng, som representerer mer enn en

halvering fra toppnivået på 10,4 prosentpoeng i slutten av mars, men er fortsatt betydelig høyere enn før korona. Boligmarkedet har også klart seg mye bedre enn mange forventet.

Hvor store utlånstapene i bankene vil bli avhenger av omfanget og lengden på koronapandemien, samt hvilke mottiltak som settes inn av myndighetene. Hvis arbeidsledigheten holder seg høy, vil trolig også statsbudsjettet for 2021 bli svært ekspansivt. I begynnelsen av juni kom det beregninger av hvor stor den finanspolitiske stimuli til norsk økonomi vil bli i år. I det opprinnelige vedtatte budsjettopplegget for 2020 fra i fjor ble oljepengebruken, eller det strukturelle oljekorrigerte underskuddet på statsbudsjettet, beregnet til om lag 244 milliarder kroner. Bruken av oljeinntekter, målt ved det strukturelle oljekorrigerte underskuddet, anslås til 425 milliarder kroner i den reviderte analysen, og utgjør i overkant av 13 prosent av trend-BNP for Fastlands-Norge og 4,2 prosentpoeng av Pensjonsfond Utland.

Stortinget vedtok den 14. april regjeringens forslag til kontantstøtte for bedrifter (dekning av uunngåelige faste kostnader). Dette tiltaket vil, sammen med andre vedtatte tiltak, bidra til å øke overlevelsessevnen til bedriftene og dermed redusere tapspotensialet i banknæringen, i hvert fall på kort sikt. Ordningen kan bli forlenget og eventuelt justert ved behov.

Eika-bankene er i sum meget godt kapitalisert med en god buffer mot kapitalkravene. Dette medfører at bankene er godt rustet soliditetsmessig til å møte de utfordringene koronavirusepidemien medfører.

Til tross for en mer uoversiktlig makroøkonomisk situasjon og forventninger om økte tap for norske banker fremover, er det ventet at markedet for OMF i euro og norske kroner vil være åpent. Eika Boligkreditt forventer således å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i tiden som kommer.

Oslo, 12. august 2020

I styret for Eika Boligkreditt AS

Dag Olav Løseth
Styreleder
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Gro Furunes Skårsmoen
(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 2020 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, 12. august 2020

I styret for Eika Boligkreditt AS

Dag Olav Løseth
Styrets leder
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Gro Furunes Skårsmoen
(Sign.)

Torleif Lilløy
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.halvår 2020	1.halvår 2019	Året 2019
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		476 418	535 667	1 106 066	1 051 657	2 239 530
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		48 515	33 938	97 925	65 428	151 353
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		7 597	4 548	15 287	8 234	19 770
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		32 622	50 653	74 453	95 071	179 252
Andre renteinntekter til amortisert kost		8 318	7 956	17 363	15 808	32 118
Andre renteinntekter til virkelig verdi		592	440	1 148	857	1 882
Sum renteinntekter		574 063	633 202	1 312 242	1 237 055	2 623 905
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		409 700	466 559	932 175	905 580	1 929 706
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 517	5 787	12 679	11 286	25 973
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		5 089	-	10 015	-	18 355
Andre rentekostnader		658	288	1 379	482	1 792
Sum rentekostnader		420 964	472 634	956 249	917 348	1 975 826
Netto renteinntekter		153 099	160 568	355 994	319 707	648 079
Provisjonskostnader		111 521	103 828	255 310	215 485	489 852
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		41 578	56 740	100 684	104 222	158 227
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		3 708	4 090	6 692	7 154	19 117
Sum inntekter fra aksjer	Note 11	3 708	4 090	6 692	7 154	19 117
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	1 814	-	(5 171)	-	-
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	44 622	1 247	(4 537)	(997)	(5 264)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(38 237)	(2 085)	(243 377)	(1 612)	34 383
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	86 444	4 443	276 882	7 156	(34 245)
Verdiendring aksjer	Note 3	-	-	-	-	(850)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		94 642	3 605	23 796	4 547	(5 976)
Andre driftsinntekter		-	-	16	-	63
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 816	7 944	15 807	15 687	32 256
Administrasjonskostnader		4 393	4 278	9 399	8 194	18 326
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		12 210	12 222	25 206	23 881	50 581
Avskrivninger		1 001	975	2 106	1 963	3 945
Andre driftskostnader		3 849	2 961	7 095	7 316	14 696
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		122 868	48 277	96 780	82 763	102 208
Skattekostnad		28 095	11 068	18 811	18 928	13 546
RESULTAT FOR PERIODEN		94 773	37 209	77 969	63 835	88 662
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	31 965	1 716	7 473	10 328	6 634
Netto gevinst og tap basiswap	Note 3	4 657	90 668	71 216	64 991	52 974
Skatt på andre inntekter og kostnader		(9 156)	(23 096)	(19 672)	(18 830)	(14 902)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		122 240	106 497	136 986	120 324	133 368

Av totalresultatet hittil i 2020 tilskrives selskapets aksjonærer med 94,1 millioner kroner, fondsobligasjonsinvestorene med 14,4 millioner kroner, fond for urealisert gevinst med 21,8 millioner kroner og fond for vurderingsforskjeller med 6,7 millioner kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 890 789	883 889	968 309
Utlån til kunder	Note 4, 9	87 744 468	83 450 238	84 718 544
Andre finansielle eiendeler	Note 13	400 406	437 396	142 095
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 5,9	20 185 499	14 758 738	13 362 946
Finansielle derivater	Note 8,9	12 567 342	6 199 960	6 478 291
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 10,11	1 650	2 500	1 650
Sum verdipapirer		32 754 491	20 961 198	19 842 887
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 11	60 502	51 723	63 685
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		77 868	44 085	77 868
Immaterielle eiendeler		3 930	5 066	4 553
Sum immaterielle eiendeler		81 798	49 151	82 421
Varige driftsmidler				
Bruksretteiendeler	Note 15	17 070	17 745	16 701
Varige driftsmidler		17 070	17 745	16 701
SUM EIENDELER		122 949 524	105 851 340	105 834 641
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	8 161 273	3 401 329	3 937 698
Finansielle derivater	Note 8,9	241 834	69 660	68 756
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	107 394 879	95 691 296	94 300 106
Annen gjeld		609 774	614 395	840 908
Pensjonsforpliktelser		5 021	4 075	5 021
Leieforpliktelser	Note 15	17 184	17 722	16 593
Ansvarlig lånekapital	Note 7	724 197	674 397	889 050
SUM GJELD		117 154 161	100 472 874	100 058 132
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 225 497	1 129 368	1 225 497
Overkurs		3 384 886	3 081 015	3 384 886
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	5 088 111	4 688 111	5 088 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		9 596	10 265	9 596
Fond for vurderingsforskjeller		10 280	-	20 155
Annen egenkapital		113 305	106 340	84 736
Sum opptjent egenkapital	Note 12	133 181	116 605	114 487
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		574 071	573 751	573 912
Sum hybridkapital		574 071	573 751	573 912
SUM EGENKAPITAL		5 795 363	5 378 466	5 776 509
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		122 949 524	105 851 340	105 834 641

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Fond for vurderingsforskjeller ⁴	Annen egenkapital ⁵	Fondsobligasjoner ⁶	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2018	1 093 319	2 967 064	477 728	10 265	-	36 461	704 974	5 289 810
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	5 902	7 927	13 829
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 830)	(7 830)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(131 400)	(131 400)
Balanse per 31. mars 2019	1 093 319	2 967 064	477 728	10 265	-	42 362	573 671	5 164 409
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	99 423	7 073	106 496
Kapitalforhøyelse	36 048	113 952	-	-	-	-	-	150 000.00
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 994)	(6 994)
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-	(35 445)	-	(35 445)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2019	1 129 368	3 081 015	477 728	10 265	-	106 340	573 751	5 378 466
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(12 214)	7 426	(4 788)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 346)	(7 346)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2019	1 129 368	3 081 015	477 728	10 265	-	94 125	573 831	5 366 332
Resultat for perioden	-	-	-	(669)	20 155	(9 389)	7 735	17 832
Kapitalforhøyelse	96 129	303 871	-	-	-	-	-	400 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 654)	(7 654)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. desember 2019	1 225 496	3 384 886	477 728	9 596	20 155	84 736	573 912	5 776 510
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	7 006	7 740	14 746
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 660)	(7 660)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2020	1 225 496	3 384 886	477 728	9 596	20 155	91 742	573 992	5 783 596
Resultat for perioden	-	-	-	-	(9 875)	125 435	6 680	122 240
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 600)	(6 600)
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	-	-	(103 873)	-	(103 873)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2020	1 225 496	3 384 886	477 728	9 596	10 280	113 305	574 071	5 795 363

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 Fond for urealisert gevinst består av verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi.

⁴ Fond for vurderingsforskjeller består av den positive forskjellen mellom balanseført verdi og anskaffelseskostnad på aksjer i tilknyttede selskap.

⁵ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁶ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsforskriften § 3a. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjernekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter. Selskapet har bokført følgende fondsobligasjoner som egenkapital:

- 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 rentebetalingsdato.
- 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 rentebetalingsdato.
- Evigvarende fondsobligasjon 275 millioner kroner, utstedt 2018, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,75 %. Lånet har innløsningsrett (call) 30. oktober 2023, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

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. kvartal 2020	2019
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	136 986	133 368
Skattekostnad	38 483	28 448
Periodens betalte skatt	(16 382)	(32 764)
Ordinære avskrivninger	860	1 857
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	946
Endring i lån til kunder	(3 025 924)	(2 703 859)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(6 822 553)	3 230 362
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 937	22 993
Rentekostnader	956 249	1 975 826
Betalte renter	(1 196 020)	(1 981 301)
Renteinntekter	(1 293 731)	(2 589 905)
Mottatte renter	1 340 195	2 578 588
Endring i andre eiendeler	(304 773)	356 621
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	159 837	28 059
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(10 017 837)	1 049 240
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(238)	(1 294)
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(6 692)	(19 117)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	9 875	9 873
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 945	(10 538)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	11 632 254	14 060 594
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(4 635 470)	(15 737 748)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	249 729
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(164 853)	(34 952)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	4 223 575	82 631
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	-	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	(131 400)
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(14 260)	(29 823)
Utbetaling av utbytte	(103 873)	(35 445)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	550 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	10 937 373	(1 026 414)
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	922 481	12 288
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	968 308	956 021
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1 890 789	968 308

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2020 i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er vedtatt av EU. Finansielle eiendeler og forpliktelser er i regnskapet enten målt til amortisert kost, til virkelig verdi over resultatet eller til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I note 1 i årsrapporten for 2019 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for andre kvartal 2020 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 2019, 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 og note 4.2.2 i årsrapport for 2019 for ytterligere informasjon,

Det er pr. 30.06.2020 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Selskapet benytter ulike målemetoder ved fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Valg av målemetoder er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette innebærer at i de tilfeller observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil selskapet gjøre antagelser og bruke skjønn på hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. Mer informasjon om de finansielle instrumentene finnes i notene 4, 5, 9, 10 og 11.

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 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	1 814	-	(5 171)	-	-
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	86 444	4 443	276 882	7 156	(34 245)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	3 303 449	592 294	(6 169 206)	1 360 789	1 258 235
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(38 237)	(2 085)	(243 377)	(1 612)	34 383
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	(3 258 827)	(591 047)	6 164 668	(1 361 786)	(1 263 499)
Verdiendring aksjer	-	-	-	-	(850)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	94 642	3 605	23 796	4 547	(5 976)

¹ Regnskapslinjen består av netto realisert gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater og valutaeffekter knyttet til mottatt kontantsikkerhet og reinvestert kontantsikkerhet i utenlands valuta.

² Selskapet 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 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	37 338	6 677	17 852	18 384	5 838
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	(5 372)	(4 961)	(10 378)	(8 056)	796
Netto gevinst og tap basisswap ³	4 657	90 668	71 216	64 991	52 974
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	36 622	92 384	78 690	75 319	59 608

³ I totalresultatet i 2020 inngår positive verdiendringer i basisswaper med 71,2 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.

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 swapi og motta en eurorente i swapi 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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Nedbetalingslån - privatmarked	81 984 356	77 630 844	79 150 938
Nedbetalingslån - borettslag	5 502 683	5 792 302	5 582 664
Justering utlån til virkelig verdi ¹	257 429	27 092	(15 058)
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	87 744 468	83 450 238	84 718 544
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	87 744 468	83 450 238	84 718 544

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

Med virkning fra 10. desember 2019 økte selskapet maksgrensen på belåningsgraden for pantesikrede boliglån fra 60 prosent av boligens verdi til lovens maksimum på 75 prosent. Før 10.12.2019 var alle utlån boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr. 30.06.2020.

Tapsavsetning

Etter regnskapsstandarden - IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap på utlånsengasjement enn andre sektorer og bransjer. Selskapet har kun utlån med pant i bolig med gjennomsnittlig lav belåningsgrad, og er derfor i mindre grad utsatt for tap. Velferdsordningene i Norge, inkludert spesifikke tiltak innført i forbindelse med koronasituasjonen, er også med på å redusere tapsrisikoen i den situasjonen samfunnet nå står i. Likevel er det risiko for økte tap i personmarkedet på grunn av langsiktige konsekvenser av koronasituasjonen. Med grunnlag i lav belåningsgrad på boliglånene i sikkerhetsmassen og at eierbankene har avgitt tapsgarantier overfor selskapet, forventes det ikke vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital til tross for den økte risikoen.

Som følge av endrede økonomiske forhold knyttet til koronasituasjonen har selskapet gjort nye beregninger av forventet tap på utlån som viser at forventet tap på utlån vil utgjøre 16 tusen kroner pr. 30.06.2020. Det er i beregningen lagt til grunn nye forventninger til boligprisutviklingen fremover. Beregningen viser en lavere tapsavsetning enn pr. 31.03.2020 på 90 tusen kroner og er på nivå med tapsavsetningene på omlag 15 tusen kroner for 2018 og 2019. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 898 millioner kroner pr. 30.06.2020 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for andre kvartal 2020. Det er videre vurdert at en tilleggsnedskrivning basert på en generell justeringsfaktor av utestående eksponering ikke påvirker den regnskapsmessige tapsavsetningen.

Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2019 for ytterligere informasjon.

30.06.2020

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	80 142 128	80 142 128
Utlån til fast rente	7 344 911	7 602 340
Sum utlån	87 487 039	87 744 468

30.06.2019

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	78 155 785	78 155 785
Utlån til fast rente	5 267 361	5 294 453
Sum utlån	83 423 147	83 450 238

31.12.2019

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	78 400 667	78 400 667
Utlån til fast rente	6 332 935	6 317 876
Sum utlån	84 733 602	84 718 544

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**30.06.2020**

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	7 474 627	7 496 829	7 761 084
Kredittforetak	7 241 000	7 277 927	7 281 301
Stat- statsgaranterte obligasjoner	5 292 579	5 305 237	5 143 113
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	20 008 206	20 079 993	20 185 499

Verdiendring ført over andre inntekter og kostnader¹ **105 506**

¹ Verdiendringen i 2020 er i hovedsak relatert til agio effekter på verdipapirer i euro knyttet til reinvestert kontantsikkerhet bokført over resultat. Tilsvarende agio effekt på gjeld til kredittinstitusjoner er også ført over resultat som netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater.

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,49 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 12,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 96 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.06.2019

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	6 584 997	6 608 438	6 608 373
Kredittforetak	6 476 000	6 512 282	6 523 248
Stat- statsgaranterte obligasjoner	1 629 718	1 632 025	1 627 117
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	14 690 715	14 752 745	14 758 738
Verdiendring ført over andre inntekter og kostnader			5 993

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,49 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 120 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2019

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	5 177 901	5 199 634	5 219 468
Kredittforetak	6 256 000	6 293 016	6 296 828
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	1 876 478	1 877 999	1 846 650
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	13 310 379	13 370 649	13 362 946
Verdiendring ført over andre inntekter og kostnader			(7 703)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,55 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 213,9 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Gjennomsnittlig løpetid	1,2	1,2	1,4
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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
NO0010561103	-	NOK	Fast	5,00%	2009	2019	-	1 269 740	-
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20%	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 500 574	1 500 666	1 500 620
NO0010663727	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60%	2012	2019	-	3 989 036	-
NO0010663743	-	NOK	Fast	3,25%	2012	2019	-	200 223	-
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	997 690	997 381	997 537
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	3 516 665	5 133 353	5 130 475
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50%	2013	2020	235 148	550 659	550 430
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 000	150 000	150 000
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	10 859 825	9 689 626	9 823 464
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50%	2014	2021	5 435 346	4 846 843	4 915 227
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 982 899	7 972 273	7 977 615
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	1 148 391	1 147 089	1 147 747
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	5 432 566	4 845 544	4 913 307
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	844 160	843 614	843 890
NO0010775190	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2016	2020	-	4 999 614	2 061 001
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 539	699 471	699 505
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	5 420 448	4 833 622	4 901 787
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	5 005 789	5 008 485	5 007 130
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	5 420 383	4 834 996	4 902 450
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	5 415 074	4 830 324	4 897 680
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 589 529	1 588 693	1 589 113
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	8 045 888	8 044 571	8 045 233
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	5 412 571	4 828 128	4 895 435
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	5 395 407	4 812 937	4 879 971
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	108 807	97 155	98 460
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	652 731	582 826	590 657
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	7 243 981	-	7 243 266
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	54 334	-	49 165
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 516 902	-	-
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	5 997 642	-	-
Verdijusteringer							3 063 408	2 420 009	1 939 521
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							104 145 697	91 716 877	90 750 687

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet selskapets 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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	-	425 038	-
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2015	2020	-	599 868	599 940
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,92%	2016	2020	499 981	499 907	499 944
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,95%	2017	2022	500 777	501 286	501 030
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56 %	2018	2022	449 861	449 796	449 829
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	299 636	299 567	299 602
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	299 690	299 634	299 663
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	299 838	299 794	299 816
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	299 713	299 641	299 678
NO0010851975	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,27 %	2019	2021	299 948	299 888	299 918
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	299 737	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 249 182	3 974 419	3 549 419
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							107 394 879	95 691 296	94 300 106

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85% ¹	2015	2025	-	199 966	164 997
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40% ²	2016	2026	149 957	149 897	149 928
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ³	2018	2028	324 663	324 533	324 598
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ⁴	2019	2029	249 576	-	249 526
Sum ansvarlig lånekapital							724 197	674 397	889 050

¹ 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. Eika Boligkreditt har innløst hele lånet pr. 21 januar 2020 (calldato).

² 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.

³ 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.

⁴ Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 27. september 2029, har innløsningsrett (call) 27. september 2024, 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 selskapets 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)

Beløp i tusen kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utlån til kunder ²	87 293 701	82 988 046	84 345 467
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater uten påløpte renter (netto)	12 043 344	5 922 004	6 079 459
Fyllingssikkerhet ³	12 965 339	11 931 138	9 838 148
Sum sikkerhetsmassen	112 302 384	100 841 188	100 263 074
 Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	 105,25 %	 107,26 %	 105,81 %

Utestående OMF

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	104 145 697	91 716 877	90 750 687
Over/underkurs	91 552	217 952	217 963
Egenbeholdning (OMF) ¹	2 461 000	2 083 000	3 789 000
Utestående OMF	106 698 249	94 017 829	94 757 650

¹ I beregningen av kravet på 2% er det 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)

Beløp i tusen kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utlån til kunder ²	87 036 272	82 960 955	84 360 526
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	12 867 453	11 847 676	9 775 435
Sum sikkerhetsmassen	99 903 725	94 808 631	94 135 960
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	108,89 %	110,72 %	111,35 %

Utestående OMF

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	91 750 050	85 626 500	84 537 050
Utestående OMF	91 750 050	85 626 500	84 537 050

² Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

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

⁴ Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets veiledning for rapportering av LCR. Likvide eiendeler i form av obligasjoner og sertifikater til en verdi av 1,25 milliarder kroner er pr. 30.06.2020 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse. Dersom denne likviditeten også tas hensyn til i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 6,42 % ved bruk av virkelige verdier og 10,25 % ved bruk av nominelle verdier.

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 selskapet 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.

	30.06.2020		31.12.2019	
Eiendeler				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	227 490	1 285	5 064 060	35 709
Rente- og valuta swap ²	54 551 050	12 564 997	47 600 550	6 441 900
Renteswap plassering	108 807	1 061	98 460	682
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	54 887 347	12 567 342	52 763 070	6 478 291

Gjeld				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	6 496 534	220 334	856 576	7 165
Rente- og valuta swap ²	-	-	2 050 500	51 299
Renteswap plassering	2 687 533	21 500	1 467 054	10 293
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	9 184 067	241 834	4 374 130	68 756

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

² Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdi- og kontantstrømsikring på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Selskapet skiller ut basismarginen på valuta fra finansielle instrumenter ved å utelukke denne fra øremerkingen av sikringsforholdet og har utpekt valutaelementet i sikringen som en kontantstrømsikring. Dette betyr at verdiendringer i basisswap som oppstår ved benyttelse av valutabytteavtaler på selskapets innlån i fremmed valuta for å konvertere betalingsstrømmen fra euro til norske kroner, bokføres som kontantstrømsikring. Endringer i virkelig verdi som knytter seg til basismarginen blir derfor innregnet i andre inntekter og kostnader.

	30.06.2020		31.12.2019	
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	54 551 050	12 322 474	45 550 050	6 061 740
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	54 551 050	(12 531 910)	45 550 050	(6 433 921)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	(209 436)	-	(372 181)

¹ Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

² Balanseført verdi på sikringsinstrumenter er netto markedsverdi uten påløpte renter. Balanseført 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 og tap på virkelig verdisikring bokført over resultat

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Sikringsinstrumenter	(3 258 827)	(591 047)	6 164 668	(1 361 786)	(1 263 499)
Sikringsobjekt	3 303 449	592 294	(6 169 206)	1 360 789	1 258 235
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	44 622	1 247	(4 537)	(997)	(5 264)

³ Verdiendringer i 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 statsobligasjoner 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 plasseringer i obligasjoner og sertifikater som ikke er statsobligasjoner. 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 til virkelig verdi over resultat. 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 er basert på neddiskonterte kontantstrømmer.

30.06.2020

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	7 602 340
Obligasjoner og sertifikater	2 547 742	17 637 757	-
Finansielle derivater	-	12 567 342	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	2 547 742	30 205 099	7 603 990
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	241 834	-
Sum finansiell gjeld	-	241 834	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2020.

31.12.2019

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	6 317 876
Obligasjoner og sertifikater	794 342	12 568 604	-
Finansielle derivater	-	6 478 291	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	794 342	19 046 895	6 319 526
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	68 756	-
Sum finansiell gjeld	-	68 756	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2019.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2020				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2020	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2020	og kostnader	30.06.2020
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	6 317 876	1 612 782	(605 201)	-	276 882	-	7 602 340
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	6 319 526	1 612 782	(605 201)	-	276 882	-	7 603 990

2019				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2019	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2019	og kostnader	31.12.2019
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	4 830 180	2 307 239	(785 298)	-	(34 245)	-	6 317 876
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	2 500	-	-	-	(850)	-	1 650
Sum	4 832 680	2 307 239	(785 298)	-	(35 095)	-	6 319 526

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 30.06.2020

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 291 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 291 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at selskapets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspread gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 30.06.2020, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2020				
Beløp i tusen kroner	01.01.2020	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.06.2020
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	45 045 450	5 200 000	4 974 102	55 219 553
Sum	45 045 450	5 200 000	4 974 102	55 219 553

2019				
Beløp i tusen kroner	01.01.2019	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2019
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	46 079 640	1 173 813	(2 208 003)	45 045 450
Sum	46 079 640	1 173 813	(2 208 003)	45 045 450

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

Note 11 – Aksjer til virkelig verdi over resultat og aksjer i tilknyttet selskap

Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi 30.06.2020	Eierandel
Nordic Credit Rating AS	10 000	2 500	1 650	1,67%
Sum	10 000	2 500	1 650	

Aksjer i tilknyttede selskap

Eierandeler i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Eierandel
Eiendomsverdi AS	470 125	25,0%
Sum	470 125	

Beløp i 1000 kroner	2020	2019
Balanseført verdi per 1. januar	63 685	54 441
Tilgang/avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	6 692	19 117
Utbytte	(9 875)	(9 873)
Balanseført verdi	60 502	63 685

EBKs investering i Eiendomsverdi behandles som et tilknyttet selskap målt etter egenkapitalmetoden. Eierandelen i Eiendomsverdi er verdsatt til samlet kostpris i tråd med trinnvis oppkjøp justert for EBKs resultatandel og mottatt utbytte på rapporteringstidspunktet. Positiv forskjell mellom balanseført verdi på rapporteringstidspunktet og anskaffelseskostnad er bokført mot fond for vurderingsforskjeller.

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Aksjekapital	1 225 497	1 129 368	1 225 497
Overkurs	3 384 886	3 081 015	3 384 886
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital	1 018	1 015	1 016
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 089 128	4 689 126	5 089 127
Fond for urealisert gevinst	9 596	10 265	9 596
Immaterielle eiendeler	(3 930)	(5 066)	(4 553)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(28 236)	(20 467)	(20 106)
Sum ren kjernekapital	5 066 559	4 673 858	5 074 064
Ren kjernekapitaldekning	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Vektet beregningsgrunnlag	37 328 359	34 116 100	34 073 656
Ren kjernekapital	5 066 559	4 673 858	5 074 064
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,6 %	13,7 %	14,9 %
Sum ren kjernekapital	5 066 559	4 673 858	5 074 064
Fondsobligasjoner	574 071	573 751	573 912
Sum kjernekapital	5 640 630	5 247 608	5 647 976
Kjernekapitaldekning	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Vektet beregningsgrunnlag	37 328 359	34 116 100	34 073 656
Kjernekapital	5 640 630	5 247 608	5 647 976
Kjernekapitaldekningsprosent	15,1 %	15,4 %	16,6 %
Sum kjernekapital	5 640 630	5 247 608	5 647 976
Ansvarlig lån	724 197	674 397	724 052
Sum ansvarlig kapital	6 364 827	5 922 005	6 372 028
Kapitaldekning	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Vektet beregningsgrunnlag	37 328 359	34 116 100	34 073 656
Ansvarlig kapital	6 364 827	5 922 005	6 372 028
Kapitaldekningsprosent	17,1 %	17,4 %	18,7 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 986 269	2 729 288	2 725 892
Overskudd av ansvarlig kapital	3 378 558	3 192 717	3 646 135
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.			
30.06.2020	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav	
Beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko	34 498 074	2 759 846	
Operasjonell risiko	394 304	31 544	
CVA risiko ²	2 435 980	194 878	
Sum	37 328 359	2 986 269	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Totalt eksponeringsbeløp	126 220 350	108 755 847	108 698 255
Kjernekapital	5 640 630	5 247 608	5 647 976
Uvektet kjernekapitalandel	4,5 %	4,8 %	5,2 %

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kreditrisiko 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. 30.06.2020 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 for kapitaldekning utgjorde 37,3 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, noe som er en økning på 3,2 milliarder kroner fra årsskiftet. Økningen i beregningsgrunnlaget skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder, økt eksponering mot selskapets derivatmotparter, økning i mottatt kontantsikkerhet, samt en økt risiko for svekket kredittverdighet hos disse motpartene (CVA-risiko). Dette som en følge av svekket kronekurs mot euro. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,0 %, kjernekapital på 13,5 % og ansvarlig kapital på 15,5 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets Pilar 2-krav på 0,5%, og kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30.06.2020 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 %. Den 13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 til 1,0 prosent med umiddelbar virkning. Det er tatt hensyn til denne reduksjonen i selskapets kapitalmål.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2019.

Note 13 – Andre finansielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Forskuddsbetalte kostnader	1 970	1 095	2 068
Repo-avtaler	304 938	294 479	-
Opptjente renter	93 513	142 015	139 977
Kortsiktige fordringer	(15)	(193)	50
Sum andre finansielle eiendeler	400 406	437 396	142 095

Note 14 – 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. Eika Boligkreditt har ved utgangen av andre kvartal 2020 mottatt kontantsikkerhet på 8,2 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler (bokført under andre finansielle eiendeler) og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet 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 selskapets balanse.

Note 15 – Leieavtaler

IFRS 16 om leieavtaler krever balanseføring av alle leieavtaler ved at bruksretten for leie av en eiendel balanseføres som en eiendel mens leieforpliktelsen avsettes som gjeld. EBK har kun én avtale, leie av kontorlokaler, som faller inn under denne standarden. Bruksretten og leieforpliktelsen er innregnet i selskapets balanse til nåverdien av fremtidige leiebetalinger i leieperioden med hhv. 17,1 millioner kroner og 17,2 millioner kroner pr. 30.06.2020. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (ca. 7.5 år pr. 30.06.2020). Det er ikke lagt til eventuelle opsjoner i leieperioden. Bruksretten vil avskrives over leieavtalens løpetid og renter på leieforpliktelsen kostnadsføres. Avskrivningen presenteres sammen med andre avskrivninger i resultatregnskapet, mens renten inngår i finanskostnader i resultatregnskapet. Rentekostnaden beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten (selskapets inkrementelle lånerente) på leieforpliktelsen.

Note 16 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

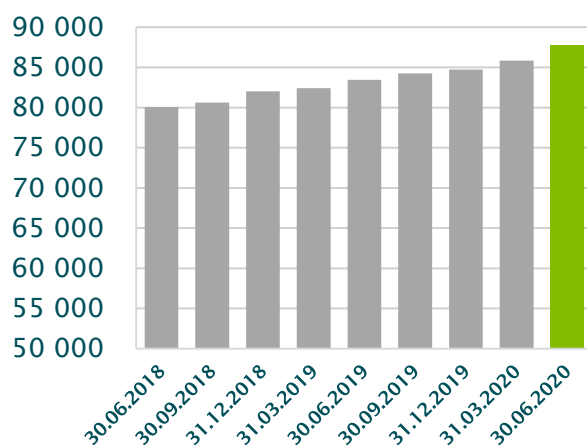
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2019 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2019.

Note 17 – Risikostyring

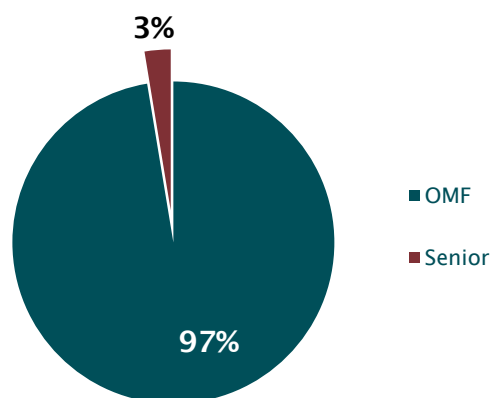
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2019 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2020.

Nøkkeltall – Utvikling

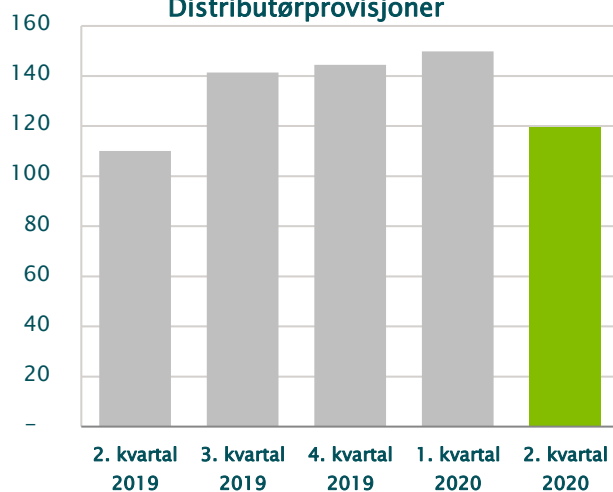
Utlån til kunder



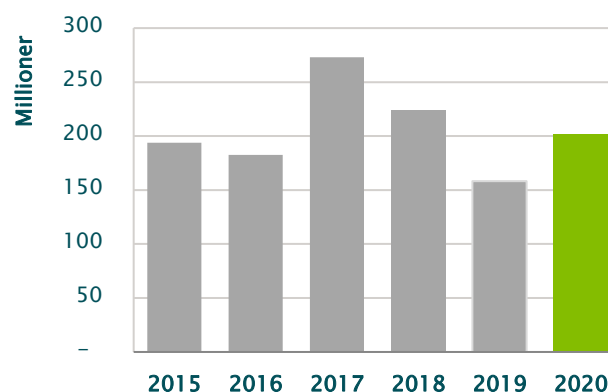
Emisjoner 2020 fordelt på sektor



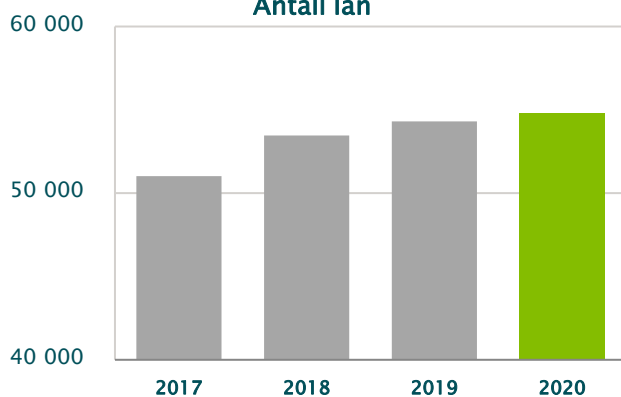
Distributørprovisjoner



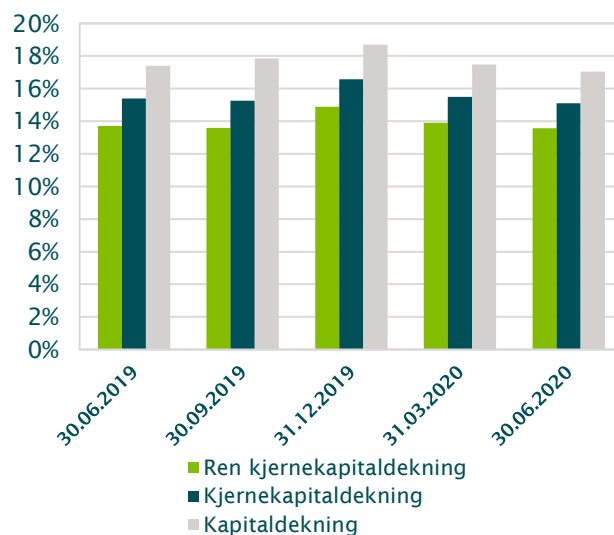
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall - Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	87 744 468	83 450 238	84 718 544
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	107 394 879	95 691 296	94 300 106
Ansvarlig lånekapital	724 197	674 397	889 050
Egenkapital	5 795 363	5 378 466	5 776 510
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,7	5,1	5,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	118 356 443	107 916 622	107 505 977
Forvaltningskapital	122 949 523	105 851 340	105 834 641
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,4	0,5
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,03	0,03	0,03
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	3,8	3,6	2,2
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 209 572	5 630 390	5 345 184
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	34,2	31,8	43,7
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 066 559	4 673 858	5 074 063
Kjernekapital	5 640 630	5 247 608	5 647 975
Ansvarlig kapital	6 364 827	5 922 005	6 372 027
Vektet beregningsgrunnlag	37 328 359	34 116 100	34 073 656
Ren kjernekapitaldekning i %	13,6	13,7	14,9
Kjernekapitaldekning i %	15,1	15,4	16,6
Kapitaldekning i %	17,1	17,4	18,7
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,5	4,8	5,2
NSFR totalindikator i % ⁵	105	96	99
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	18,8	19,8
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:			
30.06.2020	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	9 420 008	1 576 023	610 048
Nettoutbetalinger neste 30 dager	9 224 301	1 243 467	609 633
LCR indikator (%)	102 %	127 %	100 %
30.06.2019	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	4 204 134	812 270	299 614
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 926 890	1 276 522	92 967
LCR indikator (%)	218 %	64 %	322 %
31.12.2019	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	4 904 632	762 793	359 753
Nettoutbetalinger neste 30 dager	4 334 152	1 246 420	252 920
LCR indikator (%)	113 %	61 %	142 %

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):
$$\frac{\text{Likvide eiendeler av høy kvalitet}}{\text{Total netto likviditetsutgang neste 30 dager}}$$

LCR indikatorer: Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets veiledning for rapportering av LCR. Likvide eiendeler i form av obligasjoner og sertifikater til en verdi av 1,25 milliarder kroner er pr. 30.06.2020 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse.

eika.

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

www.eikbol.no