

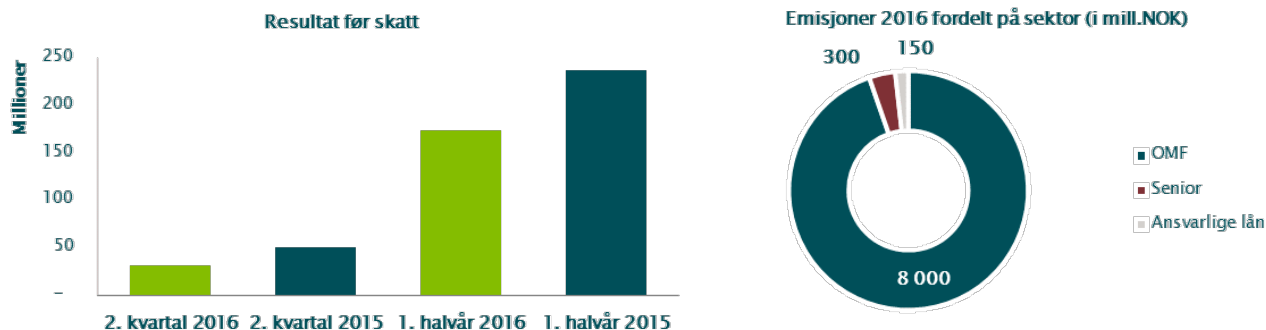
Eika Boligkreditt AS

Rapport for andre kvartal og første halvår 2016

Urevidert



Hovedpunkter



Andre kvartal 2016

- Resultat før skatt 31 millioner kroner (50)
- Resultat før skatt 65,5 millioner kroner eksklusiv negative 34,5 millioner kroner i verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (27)
- 2,4 prosent utlånsvekst kvartal over kvartal
- Provisjoner til eierbankene på 76,5 millioner kroner (114)
- Utstedt 6,95 milliarder kroner i obligasjoner (4,1)

Første halvår 2016

- Resultat før skatt 173,5 millioner kroner (237)
- Resultat før skatt 115 millioner kroner eksklusiv 58,5 millioner i positive verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper (68)
- 7,8 prosent utlånsvekst første halvår (årlig rate)
- Provisjoner til eierbankene på 153,7 millioner kroner (251)
- Utstedt 8,45 milliarder kroner i obligasjoner (5,85)

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

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2016

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 ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av andre kvartal 2016 har eierbankene overført til sammen 67,8 milliarder kroner i boliglån, og på den måten avlastet eget finansieringsbehov med tilsvarende beløp. Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og 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 2016

Resultat før skatt

I andre kvartal 2016 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 31 millioner kroner. For samme periode i 2015 var resultat før skatt 50 millioner kroner. I resultatet for andre kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 34,5 millioner kroner (23), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 65,5 millioner kroner (27). Resultatet for andre kvartal 2016 inkluderer netto tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 18,7 millioner kroner, mot netto gevinst på 15,7 millioner kroner for andre kvartal 2015.

I første halvår 2016 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på 173,5 millioner kroner. For samme periode foregående år var resultat før skatt 237,4 millioner kroner. I resultatet for første halvår inngår positive verdiendringer i basisswaper med 58,5 millioner kroner (169), slik at resultat før skatt uten verdiendringer i basisswaper er 115 millioner kroner (68). Resultatet for første halvår 2016 inkluderer netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 84,5 millioner kroner, mot netto gevinst på 165,9 millioner kroner for første halvår 2015.

Renter på fondsobligasjoner i andre kvartal med 5,6 millioner kroner, og i første halvår 2016 med 11,3 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

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

Inntekter

Renteinntekter i andre kvartal 2016 utgjorde 461 millioner kroner, mot 530 millioner kroner i samme periode i 2015. I andre kvartal utgjorde foretakets netto renteinntekter 130 millioner kroner, mot 153 millioner kroner i samme periode i 2015.

Eika Boligkredits renteinntekter i første halvår utgjorde 923 millioner kroner, mot 1 085 millioner kroner i samme periode i 2015. I første halvår hadde foretaket netto renteinntekter på 257 millioner kroner, mot 338 millioner kroner i samme periode i 2015.

Reduksjonen i foretakets renteinntekter og netto renteinntekter skyldes for det vesentlige lavere utlånsrenter på boliglån i sikkerhetsmassen, og i noe grad reduserte utlånsmarginer.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjoner, utgjorde i andre kvartal 76,5 millioner kroner, sammenlignet med 114 millioner kroner for samme periode i 2015.

I første halvår utgjorde distributørprovisjoner, inkludert etableringsprovisjoner, til eierbankene 153,7 millioner kroner, sammenlignet med 251 millioner kroner for samme periode i 2015. Reduksjonen i distributørprovisjoner skyldes reduserte utlånsmarginer for eierbankene på utlånsporteføljen i foretakets sikkerhetsmasse.

Balanse og likviditet

Balanse

Ved utgangen av andre kvartal 2016 hadde foretaket en forvaltningskapital på 92,4 milliarder kroner, som er en økning på 2,5 milliarder kroner siden årsskiftet.

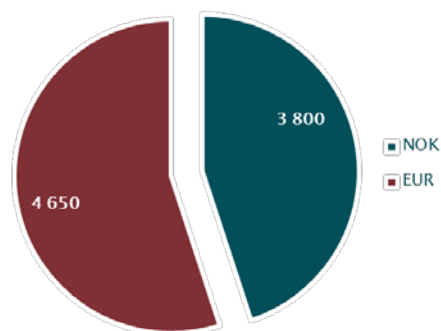
Utlån

Ved utgangen av første halvår 2016 hadde foretakets utlånsportefølje vokst til 67,8 milliarder kroner, som er en netto økning på 3,2 milliarder kroner siden årsskiftet. Dette utgjør en netto utlånsvekst på 5,0 prosent i første halvår. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av generell vekst i utlån hos eierbankene i kombinasjon med at eierbankene løpende overfører boliglån fra egen balanse til Eika Boligkreditt.

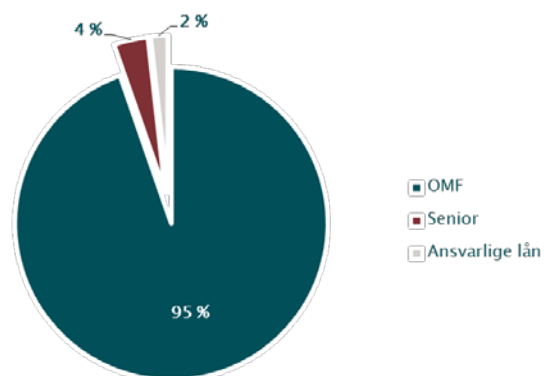
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 6,95 milliarder kroner i andre kvartal 2016, fordelt på 6,65 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 300 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner. I første halvår 2016 har Eika Boligkreditt emittert obligasjoner pålydende 8,45 milliarder kroner, fordelt på 8,0 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 300 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 150 millioner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2016



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2016



45 prosent av obligasjonsemissjonene i første halvår er denominert i norske kroner og 55 prosent av obligasjonsemissjonene er denominert i euro. 95 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i første halvår 2016, første halvår foregående år samt helår 2015 og 2014.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015	2014
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4,650	-	4,636	4,123
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	3,350	5,200	6,250	3,750
Senior lån (utstedt i NOK)	300	450	450	1,975
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	150	200	200	-
Fondsobligasjoner (utstedt i NOK)	-	-	-	200
Totalt utstedt	8,450	5,850	11,536	10,048

Gjennomsnittlig løpetid på de emitterte obligasjonene i første halvår 2016 er 5,7 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av første halvår 2016 er 4,1 år, som er uendret fra årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balansført beløp i millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner med fortrinnsrett	79,597	71,797	76,950	69,952
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2,823	3,126	2,926	2,926
Ansvarlig lån	599	449	449	250
Fondsobligasjoner ¹	-	-	-	448
Sum innlån	83,019	75,371	80,325	73,576

¹Eika Boligkreditt har i andre kvartal 2015 reklassifisert fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet.

Foretakets samlede innlån ved utgangen av første halvår 2016 var 83 milliarder kroner. Innlånene har økt med 2,7 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av andre kvartal har foretaket en likviditetsportefølje på 14,7 milliarder kroner, inkludert mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 4,6 milliarder kroner. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank 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 3,9 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 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 4 804 millioner kroner, som er en økning med 300 millioner kroner siden årsskiftet. Denne økningen er gjennomført ved opptak av 150 millioner i et nytt ansvarlig lån i første kvartal samt 150 millioner i egenkapitalemisjon i andre kvartal.

Boliglånene i Eika Boligkreditt kan i henhold til interne regler ikke ha høyere belåningsgrad enn 60 prosent av panteobjektets verdi ved innføring i sikkerhetsmassen. Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Dette kommer som et tilleggskrav til kapitalkravet for kredittisiko relatert til motpartrisiko for derivater. Hensyntatt økning i CVA-risiko og vekst i det samlede utlån, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 1,1 milliard høyere ved utgangen av andre kvartal enn ved inngangen til året. Beregningsgrunnlaget utgjorde 28,6 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2016. 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	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
Vektet beregningsgrunnlag	28,575	27,510	25,154
Ansvarlig kapital	4,804	4,505	3,623
Kapitaldekning i prosent	16.8 %	16.4 %	14.4 %

Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 1% til 1,5% den 30. juni 2016, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene gjelder fra 30. juni 2016 og er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,0 % (13,1 % per 30.6.2016)
- Kjernekapital: 13,5 % (14,7 % per 30.6.2016)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (16,8 % per 30.6.2016)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. juni 2016 med en ren kjernekapitaldekning på 13,1 prosent.

Utsiktene fremover

I første halvår har foretaket hatt en netto vekst av boliglån i sikkerhetsmassen på 3,2 milliarder, noe som gir en tolv månedersvekst i utlån på 4,9 milliarder. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 7,8 prosent siste år. Til sammenligning var utlånsveksten 3,6 milliarder kroner for hele 2015. I 2016 forventes det høyere utlånsvekst enn i 2015. Denne økningen skyldes at eierbankene, ved siden av overføring av nye boliglån, også overfører etablerte boliglån fra egen balanse til Eika Boligkreditt. Statistisk Sentralbyrås kredittindikator i mai 2016 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 5,8 prosent.

Norges Banks Utlånsundersøkelse for andre kvartal 2016 viser økt etterspørsel etter lån fra husholdningene og særlig økt etterspørsel etter vanlig nedbetalingslån med pant i bolig. I undersøkelsen rapporterer bankene om lavere utlånsmarginer på lån til husholdninger i andre kvartal, og de venter ytterligere nedgang i neste kvartal. Utviklingen i utlånsmarginer og boliglån i sikkerhetsmassen til Eika Boligkreditt har utvist samme utvikling som beskrevet i utlånsundersøkelsen.

Obligasjonsmarkedet har i første halvår 2016 vært preget av betydelig mer likviditet og mer stabilitet i kredittmarginene enn hva som var situasjonen høsten 2015. Kredittmarginen over pengemarkedsrenten (3M Nibor) for foretakets obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner med fem års løpetid, har falt med 9 rentepunkter til 65 rentepunkter over første halvår. Hele inngangen i kredittmarginen har kommet i andre kvartal 2016.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viser at gjennomsnittlig boligpris i Norge er 7,3 prosent høyere enn for 12 måneder siden. Sesongjustert steg boligprisene med 2,8 prosent i andre kvartal for landet under ett, etter 2,0 prosent i første kvartal. Det er betydelige regionale forskjeller. Områdene ved kysten fra Aust-Agder og nordover har startet svakere enn normalt, mens Østlandet har hatt en sterkere start på året enn normalt. De fleste prognosemakere har oppjustert sine prognoser for boligprisvekst i 2016 etter den sterke utviklingen i første halvår. Eiendom Norge har oppjustert sine prognoser for gjennomsnittlig boligprisvekst i 2016 fra 3-5 prosent til 7-8 prosent.

Det ventes at veksten i norsk økonomi vil være moderat i 2016. De negative impulsene fra petroleumsnæringen reduseres, samtidig som etterspørselen fra fastlandet øker. Statistisk Sentralbyrå forventer 0,9 prosent vekst i BNP i 2016 mot 1,0 prosent i 2015. Ekspansiv pengepolitikk og meget ekspansiv

finanspolitikk forklarer i stor grad hvorfor konjunkturedgangen ikke har blitt enda sterkere. Arbeidsledigheten forventes å toppe ut på 4,7 prosent. Siden Norge har egen valuta vil svekkelsen av kronen, sammen med forventet moderat lønnsvekst og bedret norsk konkurransekraft, bidra til å forenkle omstillingen i norsk industri mot andre sektorer enn oljesektoren.

Brexit har gitt til dels store utslag i aksjekurser og renter. Rentene har falt til rekordlave nivåer med tyske statsobligasjoner som et eksempel, hvor 10 års renten har falt med 30 rentepunkter til -0,19 prosentpoeng. Verdien av aksjer i banker hjemmehørende i EMU land er ned 23 prosent målt ved en markedsverdivektet indeks etter Brexit. I etterkant av avstemningen om Brexit har det vært et økende fokus på soliditeten i europeiske banker. Nye stresstester har avdekket behov for betydelig oppkapitalisering av enkelte banker. Økende fokus på effekter av Brexit og manglende soliditet i deler av europeisk bankvesen kan medføre økt uro i det internasjonale finansmarked, og spesielt euroområdet, utover høsten.

Så langt har kredittmarginene for norske obligasjoner med fortrinnsrett vært uberørt av den tiltagende uroen. Den solide makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med øvrige europeiske land, kombinert med en generelt god økonomisk situasjon for privathusholdninger og bedrifter som ikke er berørt av oljebremsen, medfører at norske utsteder er etterspurt blant norske og internasjonale investorer. Selskapet forventer derfor å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 12. august 2016

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise
Styrets leder
(Sign.)

Tor Egil Lie
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Terje Svendsen
(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 2016 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 2016

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise
Styrets leder
(Sign.)

Tor Egil Lie
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		425,494	487,531	851,469	1,006,835	1,916,365
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		8,418	10,500	16,018	17,416	33,630
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		21,729	26,524	45,408	51,429	98,548
Andre renteinntekter		5,259	5,322	10,350	9,123	18,098
Sum renteinntekter		460,899	529,878	923,244	1,084,804	2,066,641
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		324,058	364,350	653,980	721,239	1,408,889
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5,202	10,164	9,147	20,041	15,357
Andre rentekostnader		1,547	1,878	3,360	5,432	7,062
Sum rentekostnader		330,807	376,393	666,487	746,712	1,431,309
Netto renteinntekter		130,093	153,485	256,757	338,091	635,332
Provisjonskostnader		70,678	110,691	143,622	244,255	441,604
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		59,415	42,794	113,135	93,836	193,729
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		5,652	6,429	5,652	6,429	6,430
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	9,777	(462)	21,782	(6,993)	(30,331)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(26,195)	13,857	59,361	170,443	232,913
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	5,898	17,736	(8,032)	24,613	(7,755)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(8,182)	(15,426)	11,324	(22,170)	7,830
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(18,701)	15,704	84,436	165,894	202,656
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		6,520	6,602	12,639	12,706	26,130
Administrasjonskostnader		4,278	4,686	8,617	8,931	16,434
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		10,798	11,288	21,256	21,637	42,565
Avskrivninger		424	500	881	990	1,983
Andre driftskostnader		4,095	3,144	7,584	6,095	13,225
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		31,049	49,995	173,502	237,437	345,042
Skattekostnad		6,173	11,445	41,788	61,590	81,677
RESULTAT FOR PERIODEN		24,876	38,551	131,714	175,846	263,365
Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat (pensjoner)		-	-	-	-	1,301
Andre inntekter og kostnader som senere kan bli omklassifisert til resultat (aksjer)		-	-	-	-	14,700
Skatt på andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	(325)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		24,876	38,551	131,714	175,846	279,041

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 75 681 tusen kroner, fondsobligasjonsinvestorene med 11 512 tusen kroner og fond for urealiserte gevinster med 44 521 tusen kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1,936,312	3,378,776	3,386,131
Utlån til kunder	Note 4, 9	67,766,376	62,847,303	64,527,405
Andre finansielle eiendeler		115,626	130,272	122,069
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	12,765,036	8,226,994	11,553,507
Finansielle derivater	Note 8,9	9,791,727	6,860,912	10,309,668
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10, 11	29,700	15,000	29,700
Sum verdipapirer		22,586,463	15,102,906	21,892,875
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		-	32,419	-
Varige immaterielle eiendeler		3,077	4,357	3,690
Sum andre immaterielle eiendeler		3,077	36,776	3,690
SUM EIENDELER		92,407,854	81,496,033	89,932,170
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 12	4,626,839	1,707,215	4,967,024
Finansielle derivater	Note 8,9	72,924	87,440	66,236
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	82,420,085	74,922,261	79,876,051
Annen gjeld		298,407	359,494	284,691
Pensjonsforpliktelser		6,055	6,683	6,055
Utsatt skatt		40,128	-	40,128
Ansvarlig lånekapital	Note 7	599,318	449,437	449,518
SUM GJELD		88,063,755	77,532,530	85,689,703
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		892,123	810,553	856,674
Overkurs		2,318,260	2,049,830	2,203,709
Annen innskutt egenkapital		477,728	477,728	477,728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	3,688,111	3,338,111	3,538,111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		130,294	-	85,773
Annen egenkapital		76,690	176,849	169,808
Sum opptjent egenkapital	Note 12	206,984	176,849	255,582
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		449,004	448,543	448,775
Sum hybridkapital		449,004	448,543	448,775
SUM EGENKAPITAL		4,344,099	3,963,503	4,242,467
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		92,407,854	81,496,033	89,932,170

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Annen egenkapital ⁴	Fondsobligasjoner ⁵	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2015	713,455	1,746,928	477,728	-	85,618	-	3,023,729
Resultat for perioden	-	-	-	-	137,295	-	137,295
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2015	713,455	1,746,928	477,728	-	222,913	-	3,161,024
Resultat for perioden	-	-	-	-	38,551	-	38,551
Kapitalforhøyelse	97,098	302,902	-	-	-	-	400,000
Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital	-	-	-	-	-	448,543	448,543
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	(84,616)	-	(84,616)
Balanse per 30. juni 2015	810,553	2,049,830	477,728	-	176,848	448,543	3,963,502
Resultat for perioden	-	-	-	-	33,995	-	33,995
Påløpte ikke betalte renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(1,926)	(1,926)
Balanse per 30. september 2015	810,553	2,049,830	477,728	-	210,843	446,617	3,995,571
Resultat for perioden	-	-	-	85,773	(41,035)	24,462	69,200
Kapitalforhøyelse	46,120	153,880	-	-	-	-	200,000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(22,304)	(22,304)
Balanse per 31. desember 2015	856,673	2,203,709	477,728	85,773	169,808	448,775	4,242,467
Resultat for perioden	-	-	-	64,167	36,859	5,812	106,838
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5,697)	(5,697)
Balanse per 31. mars 2016	856,673	2,203,709	477,728	149,940	206,667	448,890	4,343,608
Resultat for perioden	-	-	-	(19,646)	38,822	5,700	24,876
Kapitalforhøyelse	35,450	114,550	-	-	-	-	150,000
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	(168,799)	-	(168,799)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(5,586)	(5,586)
Balanse per 30. juni 2016	892,123	2,318,260	477,728	130,294	76,690	449,004	4,344,099

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 gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg, og urealisert gevinst på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer.

⁴ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁵ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 3a. Eika Boligkreditt har en rett til å ikke betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. 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 fra og med 2015 klassifisert følgende fondsobligasjoner fra gjeld til 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 rentebetalingsdato.

- 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 rentebetalingsdato.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2016	2015
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	131,714	263,365
Skattekostnad	41,788	81,677
Periodens betalte skatt	(9,329)	(26,644)
Ordinære avskrivninger	881	1,983
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	673
Endring i lån til kunder	(3,238,971)	(3,638,421)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(1,211,529)	(3,632,977)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(32,825)	(199,353)
Rentekostnader	666,487	1,431,309
Betalte renter	(666,693)	(1,434,520)
Renteinntekter	912,894	2,048,543
Mottatte renter	(920,412)	(2,044,414)
Endring i andre eiendeler	13,960	(21,057)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(11,849)	(69,993)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(4,323,883)	(7,239,829)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(268)	(1,064)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(268)	(1,064)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	8,269,114	11,273,811
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(5,174,312)	(5,777,050)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	149,800	200,316
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	706,540
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(340,185)	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(11,283)	-
Utbetaling av utbytte	(168,799)	(84,616)
Innbetaling av ny aksjekapital	150,000	600,000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	2,874,334	6,919,001
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(1,449,817)	(321,892)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	3,386,131	3,708,022
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1,936,312	3,386,131

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2016 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 2015 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for andre kvartal 2016 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 2015, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Estimatene og underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatet blir endret når endringen kun påvirker denne perioden, eller i den perioden endringen skjer og fremtidige perioder dersom endringen påvirker både nåværende og fremtidige perioder.

Nedenfor følger de viktigste antagelsene angående fremtiden, samt andre viktige kilder til usikkerhet ved utgangen av rapporteringsperioden og som har en betydelig risiko for å kunne føre til en vesentlig endring i de balanseførte verdiene på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår.

Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differanse mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Ved vurdering av de framtidige kontantstrømmer hensyntas garantier avgitt fra bankene som distribuerer lånene. Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Det er pr. 30.06.2016 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(8,182)	(15,426)	11,324	(22,170)	7,830
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	9,777	(462)	21,782	(6,993)	(30,331)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	430,788	422,604	550,766	1,952,130	(1,501,374)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	5,898	17,736	(8,032)	24,613	(7,755)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(456,983)	(408,747)	(491,405)	(1,781,687)	1,734,286
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi²	(18,701)	15,704	84,436	165,894	202,656

¹Foretaket 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.

² I resultatet for andre kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 34,5 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i andre kvartal andre verdiendring på finansielle instrumenter med negative 15,8 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på negative 18,7 millioner kroner, mot positive 15,7 millioner kroner for samme periode i 2015.

I resultatet for første halvår 2016, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på positive 58,5 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positive 11,3 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med negative 8,0 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med positive 0,9 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positive 21,8 millioner kroner. Resultatet for første halvår 2016, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på positive 84,5 millioner kroner, mot positive 165,9 millioner kroner i 2015.

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 selskapets virksomhet.

Eika Boligkreditt benytter rente- og valutaswaper med det formål å konvertere innlån i fremmed valuta til norske kroner. Et typisk eksempel er at vi tar opp et lån i euro som byttes til norske kroner gjennom en rente- og valutaswap som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swopen og motta en eurorente i swopen som tilsvarer kupongen vi betaler på lån 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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Nedbetalingslån - privatmarked	58,662,962	54,110,676	55,609,560
Nedbetalingslån - borettslag	9,044,503	8,709,432	8,868,801
Justering utlån til virkelig verdi ¹	58,911	27,195	49,042
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	67,766,376	62,847,303	64,527,405
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	67,766,376	62,847,303	64,527,405

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 per 30. juni 2016.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

30.06.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	64,539,746	64,539,746
Utlån til fast rente	3,167,719	3,226,631
Sum utlån	67,707,465	67,766,376

30.06.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	60,094,818	60,094,818
Utlån til fast rente	2,725,290	2,752,485
Sum utlån	62,820,108	62,847,303

31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	61,548,324	61,548,324
Utlån til fast rente	2,930,037	2,979,081
Sum utlån	64,478,361	64,527,405

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

30.06.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	3,538,702	3,539,374	3,539,537
Kredittforetak	5,526,295	5,553,121	5,547,808
Statsobligasjoner	774,352	782,671	773,264
Statskasseveksler	2,901,981	2,904,132	2,904,427
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	12,741,330	12,779,298	12,765,036
Verdiendring ført over resultatet			(14,262)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,65 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

30.06.2015

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	1,471,915	1,471,934	1,471,982
Kredittforetak	5,211,655	5,245,232	5,245,457
Statsobligasjoner	226,612	226,922	219,751
Statskasseveksler	1,287,086	1,286,288	1,289,804
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	8,197,268	8,230,377	8,226,994
Verdiendring ført over resultatet			(3,383)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,38 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

31.12.2015

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	2,847,632	2,847,512	2,846,055
Kredittforetak	5,826,589	5,855,141	5,855,077
Statsobligasjoner	743,324	747,456	772,046
Statskasseveksler	2,060,543	2,060,662	2,080,330
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	11,478,088	11,510,770	11,553,507
Verdiendring ført over resultatet			42,737

Gjennomsnittlig effektiv avkastning var 1,01 prosent i 2015. Beregningen er basert på vektet markedsverdi.

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gjennomsnittlig løpetid	1.3	1.6	1.4
Gjennomsnittlig durasjon	0.2	0.1	0.1

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
NO0010502149	1,200,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1,207,943	1,210,888	1,209,407
NO0010561103	1,948,000	NOK	Fast	5.00 %	2009	2019	1,990,314	2,002,570	1,996,409
NO0010572373	2,977,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	-	4,136,172	4,036,677
XS0537088899	487,133	EUR	Fast	2.13 %	2010	2015	-	4,274,459	-
NO0010605587	1,000,000	NOK	Fast	5.20 %	2011	2021	1,000,000	1,000,000	1,000,000
NO0010612179	700,000	NOK	Fast	4.65 %	2011	2018	705,513	708,366	706,932
NO0010612039	5,500,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	5,512,758	2,703,346	2,702,772
NO0010625346	1,500,000	NOK	Fast	4.60 %	2011	2026	1,500,936	1,501,027	1,500,981
NO0010631336	658,000	NOK	Fast	3.75 %	2011	2016	-	738,436	738,211
XS0736417642	500,000	EUR	Fast	2.25 %	2012	2017	4,649,404	4,381,362	4,794,878
NO0010648892	1,400,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	1,400,407	1,400,844	1,400,624
XS0794570944	650,000	EUR	Fast	2.00 %	2012	2019	6,027,368	5,679,118	6,216,586
XS0851683473	1,000,000	EUR	Fast	1.25 %	2012	2017	9,294,030	8,760,895	9,586,444
NO0010663727	5,220,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5,238,465	5,243,871	5,241,153
NO0010664428	1,000,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1,000,775	1,001,096	1,000,934
NO0010663743	1,000,000	NOK	Fast	3.25 %	2012	2019	1,005,885	1,007,608	1,006,742
NO0010669922	1,000,000	NOK	Fast	4.00 %	2013	2028	996,465	996,158	996,313
XS0881369770	1,000,000	EUR	Fast	2.125 %	2013	2023	9,268,844	8,738,450	9,562,629
NO0010685480	5,000,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5,024,967	5,030,576	5,027,756
NO0010685704	550,000	NOK	Fast	3.50 %	2013	2020	552,001	552,451	552,225
NO0010687023	150,000	NOK	Fast	4.10 %	2013	2028	150,000	150,000	150,000
NO0010697204	300,000	SEK	Fast	2.38 %	2013	2018	295,806	285,037	313,957
NO0010697212	700,000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	690,792	665,910	733,266
XS1044766191	500,000	EUR	Fast	1.50 %	2014	2021	4,626,965	4,359,072	4,772,513
NO0010732258	3,175,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	3,161,653	2,217,257	3,111,754
NO0010733694	1,150,000	NOK	Fast	1.75 %	2015	2021	1,143,243	994,698	1,142,602
XS1312011684	500,000	EUR	Fast	0.625 %	2015	2021	4,625,839	-	4,771,603
NO0010763022	500,000	NOK	Fast	2.250 %	2016	2031	500,000	-	-
XS1397054245	500,000	EUR	Fast	0.375 %	2016	2023	4,611,393	-	-
Verdjusteringer							3,415,069	2,056,942	2,677,130
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							79,596,834	71,796,611	76,950,496

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 %. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 prosent av sum utestående OmF.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
NO0010691991	200,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,69%	2013	2015	-	199,982	-
NO0010697733	600,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	600,004	600,014	600,009
NO0010699234	200,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199,852	199,792	199,822
NO0010705593	600,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600,478	600,878	600,677
NO0010708936	425,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425,475	425,621	425,547
NO0010711716	400,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,36%	2014	2016	-	399,928	399,969
NO0010713753	250,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249,860	249,812	249,836
NO0010732886	250,000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	249,915	249,809	249,863
NO0010739287	300,000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	297,893	199,813	199,832
NO0010764160	200,000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	199,774	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							2,823,251	3,125,650	2,925,555

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	82,420,085	74,922,261	79,876,051
---	-------------------	-------------------	-------------------

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
NO0010679632	250,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	249,811	249,711	249,761
NO0010729650	200,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199,787	199,726	199,757
NO0010759475	150,000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149,717	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							599,318	449,437	449,518

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.

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.

Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til kunder ¹	66,639,856	62,847,303	64,527,405
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	9,718,803	6,773,472	10,243,432
Annen fyllingssikkerhet ²	10,072,115	9,896,729	9,970,307
Sum sikkerhetsmassen	86,430,775	79,517,504	84,741,144
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108.49 %	110.75 %	110.07 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	79,596,834	71,796,611	76,950,496
Over/underkurs	67,245	5,115	39,349
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	79,664,079	71,801,726	76,989,845

¹Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

²Annen fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

Formålet med alle derivathandler i Eika Boligkreditt er for å redusere rente- og valutarisiko. Rentebytteavtaler der Eika Boligkreditt mottar fast rente og betaler flytende rente gjøres for å konvertere utstedelse av obligasjoner/sertifikater fra fast rente til en flytende 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 utlån til fast rente.

Eiendeler	30.06.2016		31.12.2015	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	30,000	15	33,500	25
Rente- og valuta swap ²	47,470,313	9,791,712	43,170,312	10,309,644
Total eiendeler finansielle derivater	47,500,313	9,791,727	43,203,812	10,309,668

Gjeld	30.06.2016		31.12.2015	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	3,059,500	72,924	2,788,500	64,902
Rente- og valuta swap ²	-	-	112,000	1,335
Total gjeld finansielle derivater	3,059,500	72,924	2,900,500	66,236

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

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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	30.06.2016		31.12.2015	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	47,470,313	9,791,712	43,058,312	10,308,309
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	47,470,313	(9,698,766)	43,058,312	(10,249,533)
Netto balansført verdi	-	92,946	-	58,776

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Sikringsinstrumenter	(456,983)	(408,747)	(491,405)	(1,781,687)	1,734,286
Sikringsobjekt	430,788	422,604	550,766	1,952,130	(1,501,374)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) ³	(26,195)	13,857	59,361	170,443	232,912

³Den positive verdiendringen på finansielle instrumenter hittil i år er i all hovedsak relatert til endringer i basisswaper. Se note 3 for mer informasjon.

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse 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 statscertifikater 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. 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.

30.06.2016

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3,226,631
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3,677,691	9,087,345	-
Finansielle derivater	-	9,791,727	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29,700
Sum finansielle eiendeler	3,677,691	18,879,072	3,256,331
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	72,924	-
Sum finansiell gjeld	-	72,924	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2016.

31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	2,979,081
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2,852,376	8,701,132	-
Finansielle derivater	-	10,309,668	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29,700
Sum finansielle eiendeler	2,852,376	19,010,800	3,008,781
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	66,236	-
Sum finansiell gjeld	-	66,236	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2015.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og	30.06.2016
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2,979,081	-	236,225	-	11,324	-	3,226,631
Aksjer tilgjengelig for salg	29,700	-	-	-	-	-	29,700
Sum	3,008,781	-	236,225	-	11,324	-	3,256,331

2015				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2015	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2015	inntekter og	31.12.2015
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	1,070,626	2,145,706	(245,080)	-	7,830	-	2,979,081
Aksjer tilgjengelig for salg	15,000	-	-	-	-	14,700	29,700
Sum	1,085,626	2,145,706	(245,080)	-	7,830	14,700	3,008,781

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 per 30.06.2016

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 104 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 104 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 per 30.06.16, og kumulativt.

Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført	Eierandel
			verdi	
Eiendomsverdi AS	353,269	15,000	29,700	18.79 %
Sum	353,269	15,000	29,700	18.79 %

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital	892,123	810,553	856,674
Overkurs	2,318,260	2,049,830	2,203,709
Annen innskutt egenkapital	477,728	477,728	477,728
Totalresultatet for perioden	-	-	-
Annen egenkapital	1,009	1,003	1,003
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	3,689,120	3,339,113	3,539,113
Fond for urealisert gevinst	85,773	-	85,773
Immaterielle eiendeler	(3,077)	(4,357)	(3,690)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(16,158)	(11,002)	(14,656)
Sum ren kjernekapital	3,755,659	3,323,755	3,606,540

Ren kjernekapitaldekning	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	28,575,480	26,121,952	27,509,998
Ren kjernekapital	3,755,659	3,323,754	3,606,540
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13.1 %	12.7 %	13.1 %

Sum ren kjernekapital	3,755,659	3,323,754	3,606,540
Fondsobligasjoner	449,004	448,543	448,775
Sum kjernekapital	4,204,663	3,772,297	4,055,315

Kjernekapitaldekning	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	28,575,480	26,121,952	27,509,998
Kjernekapital	4,204,663	3,772,297	4,055,315
Kjernekapitaldekningsprosent	14.7 %	14.4 %	14.7 %

Sum kjernekapital	4,204,663	3,772,297	4,055,315
Ansvarlig lån	599,318	449,437	449,518
Sum ansvarlig kapital	4,803,981	4,221,734	4,504,832

Kapitaldekning	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	28,575,480	26,121,952	27,509,998
Ansvarlig kapital	4,803,981	4,221,734	4,504,832
Kapitaldekningsprosent	16.8 %	16.2 %	16.4 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2,286,038	2,089,756	2,200,800
Overskudd av ansvarlig kapital	2,517,942	2,131,978	2,304,032

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.06.2016

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	26,233,739	2,098,699
Operasjonell risiko	336,653	26,932
CVA risiko ²	2,005,088	160,407
Sum	28,575,480	2,286,038

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 2016 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.

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. Med bakgrunn i økning i motsyklisk kapitalbufferkrav fra 1 % til 1,5 % den 30. juni 2016, har foretaket økt sine interne kapitalmål. De nye kapitalmålene er ren kjernekapital på 12 %, kjernekapital på 13,5 % og ansvarlig kapital på 15,5 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt per 30. juni 2016 med en ren kjernekapitaldekning på 13,1 prosent.

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 2015.

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 2016 mottatt kontantsikkerhet på 4,6 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 3,9 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

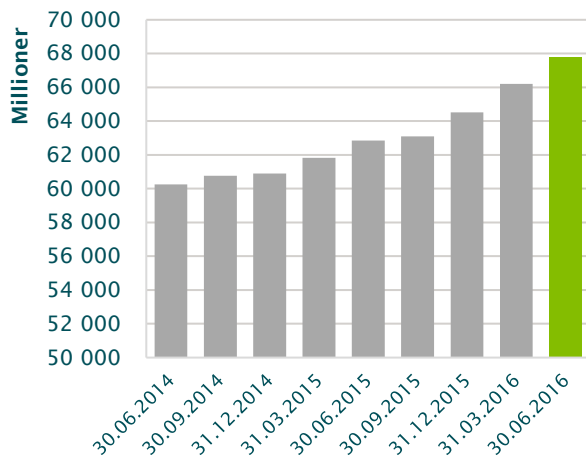
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2015 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2015.

Note 15 – Risikostyring

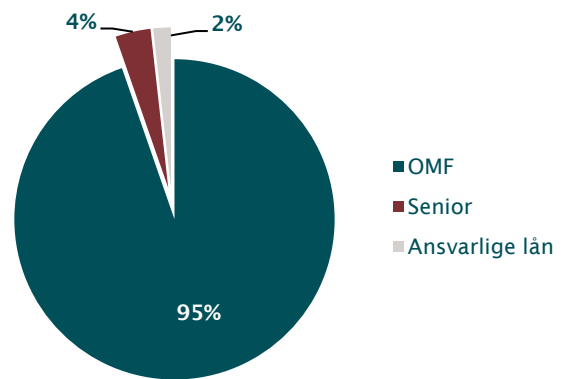
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2015 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2016.

Nøkkeltall – Utvikling

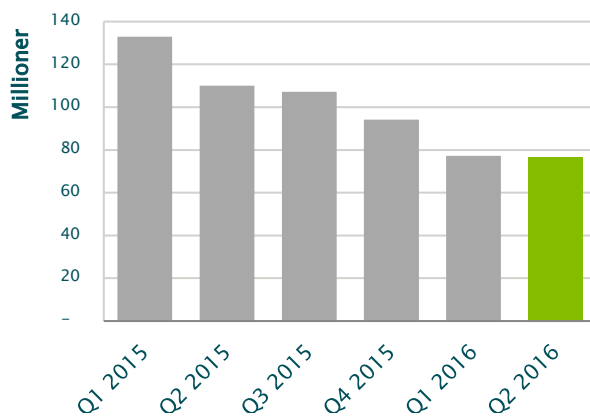
Utlån til kunder



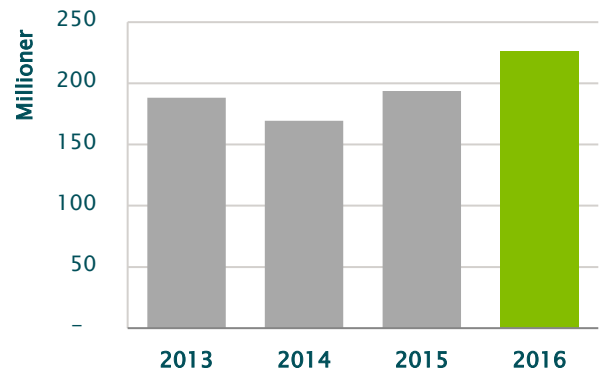
Emisjoner 2016 fordelt på sektor



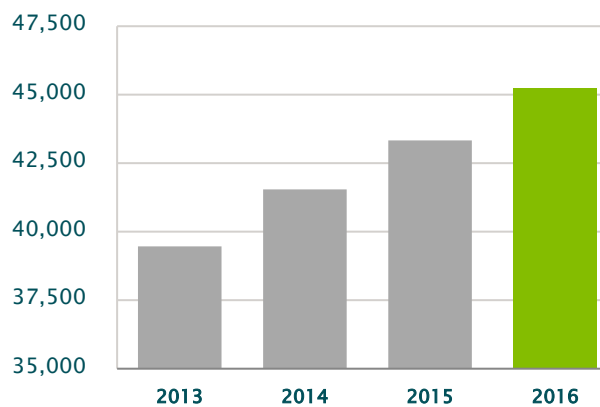
Distributørprovisjoner



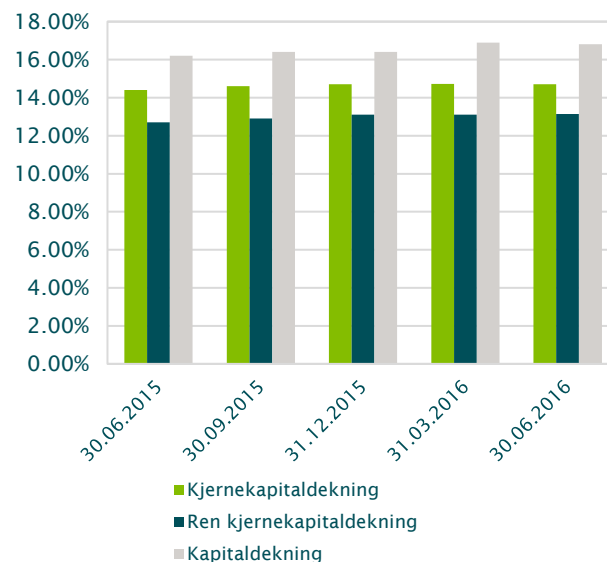
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	67,766,376	62,847,303	64,527,405
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	82,420,085	74,922,261	79,876,051
Ansvarlig lånekapital	599,318	449,437	449,518
Egenkapital	4,344,099	3,963,503	4,242,467
Egenkapital i % av totalkapitalen	4.7	4.9	4.7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	90,822,507	80,439,978	82,844,186
Forvaltningskapital	92,407,854	81,496,033	89,932,170
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.3	0.6	0.5
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.0	0.1	0.1
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ¹	9.7	15.5	10.7
Forvaltningskapital pr. årsverk	4,667,063	4,115,961	4,542,029
Kostnad-/inntektsforhold (%) ²	27.2	30.6	29.8
Soliditet			
Ren kjernekapital	3,755,659	3,323,754	3,606,540
Kjernekapital	4,204,663	3,772,297	4,055,315
Ansvarlig kapital	4,803,981	4,221,734	4,504,832
Vektet beregningsgrunnlag	28,575,480	26,121,952	27,509,998
Ren kjernekapitaldekning i %	13.1	12.7	13.1
Kjernekapitaldekning i %	14.7	14.4	14.7
Kapitaldekning i %	16.8	16.2	16.4
Uvektet kjernekapitalandel i % ³	4.4	4.4	4.3
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19.8	19.8	19.8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017
Likviditetsindikator I ⁴	105 %	108 %	102 %	105 %	100 %
Likviditetsindikator II ⁵	114 %	118 %	116 %	118 %	121 %
Gjennomsnitt av indikatorer	110 %	113 %	109 %	111 %	111 %

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

² Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

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

⁴ Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år

Illikvide eiendeler

⁵ Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned

Illikvide eiendeler

eika.

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

www.eikabk.no