

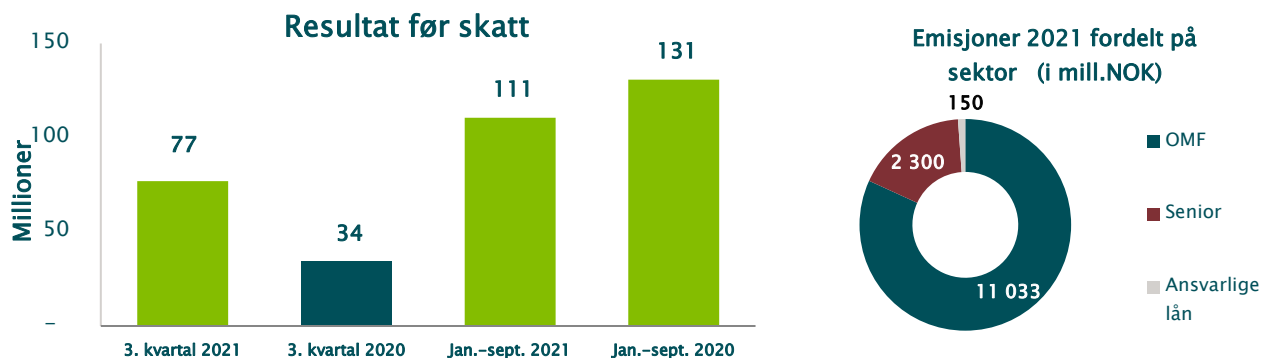
Eika Boligkreditt AS

Rapport for tredje kvartal 2021

Urevidert



Hovedpunkter



Tredje kvartal 2021

- Resultat før skatt på 76,9 millioner kroner (34,1)
- Totalresultat på 95,3 millioner kroner (35,2)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler med 48,7 millioner kroner (10,2)
- Vekst i finansiering av eierbankene på -0,5 prosent, som tilsvarer en vekst på -1,9 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 214,1 millioner kroner (194)
- Utstedt 1 milliard kroner i sertifikater/obligasjoner (5,9)

Hittil i 2021

- Resultat før skatt på 110,6 millioner kroner (130,9)
- Totalresultat på 36,8 millioner kroner (172,2)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler med -72,6 millioner kroner (81,4)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 0,7 prosent, som tilsvarer en vekst på 0,9 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 593 millioner kroner (463,4)
- Utstedt 13,5 milliarder kroner i sertifikater/obligasjoner (17,4)

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL 2021

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 tredje kvartal 2021 har eierbankene 89,8 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 tredje kvartal

Beløp i NOK tusen	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan.-sept. 2021	Jan.-sept. 2020
Renteinntekter	443 543	463 312	1 353 552	1 775 554
Netto renteinntekter	226 047	238 011	644 946	594 005
Provisjonskostnader	207 109	186 608	572 724	441 918
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	49 863	(4 438)	56 959	19 358
Resultat før skatt	76 845	34 078	110 592	130 858
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	95 303	35 233	36 792	172 220

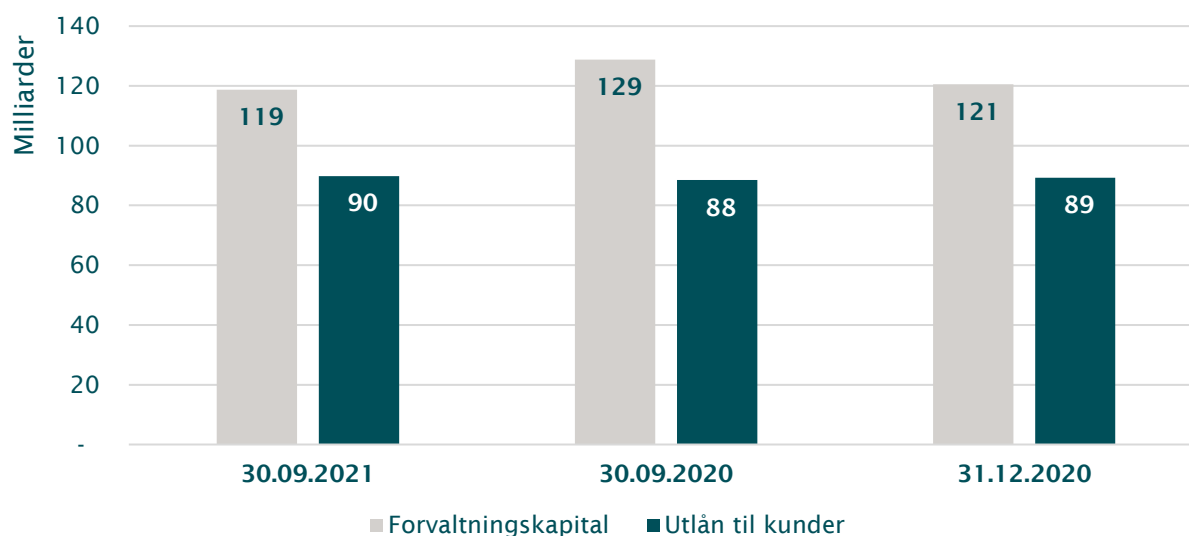
Selskapets renteinntekter er 4,3 prosent lavere i tredje kvartal 2021 sammenlignet med samme periode foregående år. Denne reduksjonen skyldes noe lavere utlånsrenter i år sammenlignet med samme periode i 2020. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) til eierbankene i tredje kvartal er 214,1 millioner kroner. Dette er en økning på 10,4 prosent sammenlignet med samme periode i 2020. Økningen skyldes at bankene har økt sine utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat er 49,9 millioner kroner. Dette er en økning på 54,3 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, og har sammenheng med verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i tredje kvartal 2021 utgjør 76,8 millioner kroner, som er en økning på 42,7 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2020.

Selskapets renteinntekter er 23,8 prosent lavere ved utgangen av tredje kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. Endringen skyldes i hovedsak lavere utlånsrenter i år sammenlignet med fjoråret. Netto renteinntekter i januar til september er 8,6 prosent høyere enn i 2020. Økningen skyldes at bankene har oppnådd høyere utlånsmarginer i 2021. Avgift til krisetiltaksfondet på 16,0 millioner kroner er kostnadsført som rentekostnad, noe som har betydning for netto renteinntekter. Samlede provisjonskostnader er hittil i år 593 millioner kroner. Dette er en økning med 28 prosent sammenlignet med samme periode i 2020. Økningen skyldes kombinasjonen av høyere utlånsmarginer og vekst i utlånsvolum. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er 57 millioner kroner, som er 37,6 millioner kroner høyere enn i samme periode i fjor. Resultat før skatt i januar til september 2021 er 110,6 millioner kroner, og er dermed 20,3 millioner kroner lavere enn samme periode i 2020.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 5,6 millioner kroner i tredje kvartal og 16,9 millioner kroner hittil i år. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

I totalresultatet for tredje kvartal inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med 48,7 millioner kroner (10,2), mens verdiendringer i valutabytteavtaler hittil i år utgjør -72,6 millioner kroner (81,4). Over derivatenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Bokførte regnskapsmessige effekter vil derfor reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at verdiendringer i valutabytteavtaler kun gir periodiseringseffekter når det 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



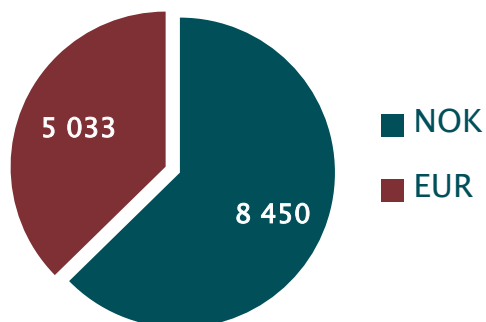
Ved utgangen av tredje kvartal 2021 hadde selskapet en forvaltningskapital på 118,7 milliarder kroner, som er en reduksjon på 1,8 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2020. Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 89,8 milliarder kroner, som er en netto reduksjon på 0,4 milliarder kroner i tredje kvartal og en netto økning på 1,4 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en utlansvekst på 1,6 prosent år over år.

Innlån

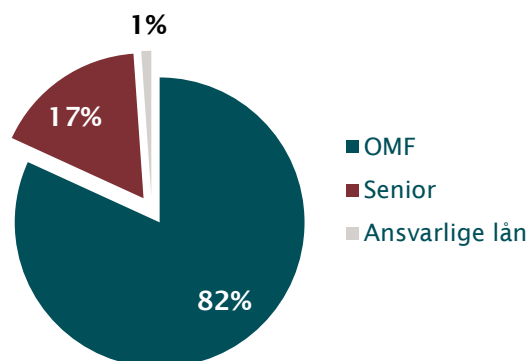
Eika Boligkreditt har emittert sertifikater/obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 1 milliard kroner i tredje kvartal 2021, mot 5,9 milliarder kroner i tredje kvartal 2020. Av emisjonsvolumet i tredje kvartal 2021 er 1 milliard kroner i senior sertifikater.

I løpet av januar til september 2021 har Eika Boligkreditt emittert sertifikater/obligasjoner pålydende 13,5 milliarder kroner mot 17,4 milliarder kroner i samme periode 2020. Emisjonsvolumet i januar til september 2021 er fordelt på 11 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 2 milliard kroner i senior sertifikater, 300 millioner kroner i senior obligasjoner og 150 millioner kroner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2021



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2021



Av verdipapirene emittert i 2021 er 37,3 prosent denominert i euro og 62,7 prosent i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 81,8 prosent.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2021, 2020 og 2019.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	Jan.-sept. 2021	Jan.-sept. 2020	2020	2019
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	5 033	10 550	10 550	5 586
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	6 000	6 000	6 000	7 250
Senior lån (utstedt i NOK)	2 300	800	1 300	1 200
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	150	-	-	250
Totalt utstedt	13 483	17 350	17 850	14 286

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2021 har vært 7,3 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av tredje kvartal 3,64 år, mot 3,96 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	101 270	108 517	102 378	90 751
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 749	3 344	3 749	3 549
Senior usikrede sertifikatinnlån	2 000	-	-	-
Ansvarlig lån	724	724	724	889
Sum innlån	107 743	112 585	106 851	95 189

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av tredje kvartal 107,7 milliarder kroner, som er en økning med 0,9 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av tredje kvartal 2021 har selskapet en likviditetsportefølje på 22,2 milliarder kroner inkludert plassering i repoavtaler bokført som andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår 4,1 milliarder kroner som er mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til sikkerhet i kontanter, har selskapet mottatt obligasjoner av høy kvalitet til en verdi på 0,4 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets likviditetsportefølje eller balanse.

Nytt fra alliansesamarbeidet

Våren 2021 ble det ferdigforhandlet en avviklingsavtale med LBA-bankene som nærmere regulerer plikter og rettigheter i nedtrappingsfasen etter 2021. Avviklingsavtalene er signert med alle LBA-bankene i løpet av tredje kvartal. I henhold til avviklingsavtalene vil LBA-bankene i nedtrappingsfasen fortsatt ha forvaltningen av boliglånene med tilhørende rett til å motta rentemargin på disse. LBA-bankene har pr. utgangen av tredje kvartal 2021 en samlet finansiering i Eika Boligkreditt på 14 milliarder kroner, noe som utgjør 15,5 prosent av samlet bankfinansiering.

Den 3. mai 2021 ble Surnadal Sparebank innfusjonert i SpareBank1 Nordvest. Ved fusjonen endret banken navn til SpareBank 1 Nordmøre og er en del av SpareBank 1 Alliansen. En naturlig følge av fusjonen er at distribusjonsavtalen mellom den fusjonerte banken og Eika Boligkreditt avsluttes. Det er videre inngått en avtale hvor SpareBank 1 Nordmøre i tredje kvartal kjøpte ut sin boliglånsportefølje på 1,2 milliarder kroner i Eika Boligkreditt. I tillegg til boliglånenes hovedstol betalte banken 22,6 millioner kroner som vederlag for førtidig innfrielse av finansieringen i Eika Boligkreditt.

Den 6. september besluttet generalforsamlingen i Lillestrøm Sparebank at banken bytter navn til Romerike Sparebank. Navneendringen vil gjennomføres i løpet av oktober. Også Sandnes Sparebank har besluttet å skifte navn i tredje kvartal - til Den Gule Banken. Bakgrunnen for begge navneskiftene har sammenheng med størrelsen på bankenes markedsområde.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av tredje kvartal 2021 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 37,4 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, noe som er en økning på 0,2 milliarder kroner fra årsskiftet. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019
Vektet beregningsgrunnlag	37 406	37 222	34 074
Ansvarlig kapital	6 385	6 397	6 372
Kapitaldekning i prosent	17,1 %	17,2 %	18,7 %

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i juni besluttet økt til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell stabilitet har besluttet i sitt møte 22. september å opprettholde dette kravet. Regjeringen besluttet 3. september å gi Norges Bank beslutningsmyndighet for motsyklisk kapitalbuffer med virkning fra 10. september. Formålet med den motsykliske kapitalbufferen er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Slik komiteen vurderte den økonomiske utviklingen og utsiktene til tap og utlånskapasitet i bankene, vil bufferkravet økes til 2,0 prosent i desember, med virkning fra 31. desember 2022. Komiteen ser for seg at bufferen på noe sikt skal tilbake til 2,5 prosent.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,0 % (13,6 % pr 30.09.2021)
- Kjernekapital: 13,5 % (15,1 % pr 30.09.2021)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (17,1 % pr 30.09.2021)

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. september 2021 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto reduksjon i eierbankenes finansiering i selskapet på 0,4 milliarder kroner i tredje kvartal 2021 og en netto økning på 1,4 milliarder kroner siste 12 måneder. Reduksjonen i tredje kvartal må ses i sammenheng med avtalen med SpareBank 1 Nordmøre om kjøp av boliglånsporteføljen på 1,2 milliarder kroner. Netto økning siste år tilsvarer en tolv månedersvekst på 1,6 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i september 2021 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 5,1 prosent, som er opp fra 4,7 prosent sammenlignet med 12 måneder tilbake.

Norges Banks siste utlånsundersøkelse viste at etterspørselen etter boliglån var om lag uendret i tredje kvartal 2021. Bankene rapporterer om en liten økning i etterspørselen etter fastrentelån. Samlet venter bankene litt lavere etterspørsel etter lån med pant i bolig i fjerde kvartal. Kredittpraksisen og lånebetingelsene var også uendret i tredje kvartal. Utlånsmarginen på lån med pant i bolig falt i tredje kvartal, noe som henger sammen med økte finansieringskostnader og hittil uendrede utlånsrenter. Fremover venter bankene økte boliglånsrenter fordi hevingen av styringsrenten vil få effekt på deres eksisterende utlån i fjerde kvartal 2021. Rentehevinger skal varsles minst seks uker i forkant. Det er ventet at både finansieringskostnader og utlånsrentene skal øke. Utlånsmarginen ventes å falle videre. Samlet legger bankene til grunn litt mindre stram kredittpraksis overfor husholdninger i fjerde kvartal, som følge av litt bedre makroøkonomiske utsikter.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge falt med 0,9 prosent i september. Boligprisene i Norge utviklet seg svakt i september, noe som er normalt for måneden. Korrigert for sesongvariasjoner steg prisene med 0,2 prosent i september. Boligprisene er nå 8,0 prosent høyere enn for ett år siden. Prisutviklingen over hele landet er avtagende som følger et normalt konjunkturforløp med fallende priser på høsten. Sterkest utvikling de siste 12 måneder hadde Bodø m/Fauske med en oppgang på 14,7 prosent. Ålesund m/omegn hadde den svakeste utviklingen de siste 12 månedene med en oppgang på 3,8 prosent. Boligprisene har vist en mer moderat utvikling etter første kvartal 2021. Fremover forventes den moderate boligprisutvikling å fortsette, og er en følge av at aktørene tar inn over seg at rentene sannsynligvis vil fortsette å stige fremover i tråd med rentebanen Norges Bank publiserte i den pengepolitiske rapporten i september.

Kredittmarginen for selskapets OMF med 5 års løpetid i norske kroner har i tredje kvartal trukket inn med 3 basispunkter til et nivå på 0,17 prosentpoeng over 3M Nibor. Over de siste 12 månedene har kredittmarginen kommet inn med 0,11 prosentpoeng etter at kredittmarginene gikk kraftig opp i starten av koronapandemien. Kredittmarginene indikert av potensielle tilretteleggere for en ny tilsvarende førstehåndstransaksjon i euromarkedet har i kvartalet trukket inn med 1 basispunkt. Kredittmarginene forventes å holde seg lave ut 2021 og inn i 2022, godt hjulpet obligasjonskjøpsprogrammet til ESB og andre langsiktige låneordninger til banker i euroområdet fra ESB.

Gjenåpningen av samfunnet er godt i gang og aktiviteten i norsk økonomi har økt de siste månedene. Gjennom våren og sommeren har lavere smittetall, økt vaksinerings og lettelser i nasjonale restriksjoner bidratt til at den økonomiske aktiviteten har tatt seg opp. I juni var BNP for Fastlands-Norge tilbake på samme nivå som før pandemien rammet i mars i fjor. I takt med den videre gjenåpningen ventes den økonomiske aktiviteten å ta seg markert opp i 2022, og da spesielt i mange av de næringene som har vært hardest rammet av smitteverntiltakene. SBB forventer i 2021 en vekst i BNP for Fastlands-Norge på 3,6 prosent, drevet av en reversering av de negative driverne for veksten i 2020. Arbeidsledigheten i september var 2,4 prosent, som er tilbake til omtrent samme nivå som før korona.

Finanspolitikken har bidratt til å redusere de negative konsekvensene av pandemien på norsk økonomi. I 2020 ble det bevilget 135 milliarder kroner i økonomiske tiltak knyttet til koronapandemien, noe som ifølge beregninger har løftet den økonomiske aktiviteten i Fastlands-Norge med 0,5 prosent. I 2021 er det bevilget eller foreslått 94 milliarder kroner i koronarelaterte tiltak. Det strukturelle oljekorrigerte budsjettunderskuddet for 2021 er i revidert nasjonalbudsjett anslått til 402,6 milliarder kroner. Dette tilsvarer rundt 3,7 prosent av oljefondets markedsverdi ved inngangen til året. Regjeringen Solberg, som leverte sin avskjedssøknad rett etter framleggelsen av sitt budsjettforslag, legger opp til en oljepengebruk på 322,4 milliarder, tilsvarende 2,6

prosent av anslått verdi av oljefondet ved inngangen av 2022. Den betydelige nedgangen i oljepengebruken fra 2021 til 2022 (74,8 milliarder kroner) skyldes i første rekke avviklingen av de ekstraordinære økonomiske tiltakene. Men det er også gjort grep som har fått pengebruken noe ytterligere ned. Det er grunn til å håpe at den påtroppende regjeringen gjør sine omprioriteringer innenfor denne rammen, heller enn å øke den. Tross alt er den fortsatt hele 86,6 milliarder kroner høyere enn for bare tre år siden, i 2019, som følge av et svulmende oljefond.

Det er ventet at investorinteressen for nytustedelser av OMF i euro og norske kroner vil være god fremover. Eika Boligkreditt forventer å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i tiden som kommer. Vårt gjenværende finansieringsbehov per utgangen av tredje kvartal med OMF i 2021 er én nytustedelse i benchmarkformat, I skrivende stund er denne transaksjonen allerede gjennomført med utstedelse av en OMF pålydende 6 milliarder kroner den 19. oktober.

Oslo, 11. november 2021

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.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-sept 2020	Året 2020
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		389 961	408 701	1 181 100	1 514 767	1 917 207
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		32 413	30 999	102 001	128 925	161 079
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		3 758	5 951	10 487	21 238	27 951
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		8 738	8 795	33 123	83 248	88 140
Andre renteinntekter til amortisert kost		7 974	8 227	24 750	25 591	33 033
Andre renteinntekter til virkelig verdi		700	638	2 090	1 786	2 461
Sum renteinntekter		443 543	463 312	1 353 552	1 775 554	2 229 871
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		207 594	217 307	679 749	1 149 482	1 373 221
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		3 123	4 211	10 791	16 890	21 009
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		5 322	3 253	15 967	13 269	20 842
Andre rentekostnader		1 458	530	2 099	1 908	2 849
Sum rentekostnader		217 497	225 301	708 605	1 181 550	1 417 921
Netto renteinntekter		226 047	238 011	644 946	594 005	811 949
Provisjonskostnader		207 109	186 608	572 724	441 918	646 521
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		18 938	51 403	72 223	152 086	165 428
Inntekter ved salg av portefølje	Note 3	22 628	-	22 628	-	-
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		2 657	3 211	10 218	9 902	12 631
Sum inntekter fra aksjer	Note 4	2 657	3 211	10 218	9 902	12 631
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	389	74	6 947	(5 097)	(1 303)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 5, 6	14 306	5 325	4 749	787	7 774
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 5	67 822	6 168	185 279	(237 209)	(150 131)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 5	(32 655)	(16 006)	(140 017)	260 876	186 706
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		49 863	(4 438)	56 959	19 358	43 046
Andre driftsinntekter		-	-	-	16	16
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 274	7 727	24 798	23 534	31 304
Administrasjonskostnader		4 839	4 097	13 923	13 496	19 310
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		13 114	11 824	38 721	37 030	50 613
Avskrivninger		1 075	1 009	2 893	3 115	4 135
Andre driftskostnader		3 052	3 265	9 820	10 360	13 728
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		76 845	34 078	110 592	130 858	152 644
Skattekostnad		17 148	6 292	20 891	25 103	28 790
RESULTAT FOR PERIODEN		59 697	27 786	89 702	105 755	123 854
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	(1 213)	(278)	2 062	7 196	8 097
Netto gevinst og tap basiswap	Note 5	48 687	10 208	(72 607)	81 425	98 710
Skatt på andre inntekter og kostnader		(11 868)	(2 483)	17 636	(22 155)	(26 702)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		95 303	35 233	36 792	172 220	203 959
Aksjekurs pr. aksje				4,20280	4,28465	4,30592

Av totalresultatet hittil i 2021 tilskrives fondsobligasjonsinvestorene med 16,9 millioner kroner og fond for urealisert gevinst med 19,9 millioner kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 218 959	1 431 694	971 759
Utlån til kunder	Note 6, 7	89 844 434	88 460 970	89 268 662
Andre finansielle eiendeler	Note 8	1 100 176	1 623 844	105 662
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 6,9	19 966 198	23 069 795	19 810 358
Finansielle derivater	Note 6,10	6 490 736	14 023 905	10 302 016
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 4,11	1 650	1 650	1 650
Sum verdipapirer		26 458 584	37 095 350	30 114 024
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 4	54 563	63 712	57 441
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		25 864	77 868	25 864
Immaterielle eiendeler		2 301	3 649	3 270
Sum immaterielle eiendeler		28 165	81 517	29 133
Varige driftsmidler				
Bruksretteiendeler	Note 12	15 645	16 501	15 932
Varige driftsmidler		15 645	16 501	15 932
SUM EIENDELER		118 720 525	128 773 589	120 562 614
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	4 098 770	9 311 412	6 881 420
Finansielle derivater	Note 6,10	468 178	238 220	164 377
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 14	107 018 634	111 860 934	106 127 106
Annen gjeld		664 000	792 086	792 002
Pensjonsforpliktelser		5 974	5 021	5 974
Leieforpliktelser	Note 12	15 707	16 668	16 267
Ansvarlig lånekapital	Note 15	724 269	724 270	724 343
SUM GJELD		112 995 531	122 948 611	114 711 488
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 225 497	1 225 497	1 225 497
Overkurs		3 384 886	3 384 886	3 384 886
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 16	5 088 111	5 088 111	5 088 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		27 589	9 596	27 588
Fond for vurderingsforskjeller		815	10 280	13 911
Annen egenkapital		34 007	142 839	147 283
Sum opptjent egenkapital	Note 16	62 411	162 715	188 782
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		574 472	574 152	574 232
Sum hybridkapital		574 472	574 152	574 232
SUM EGENKAPITAL		5 724 994	5 824 978	5 851 125
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		118 720 525	128 773 589	120 562 614

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 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	113 304	574 071	5 795 362
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	29 534	5 699	35 233
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 618)	(5 618)
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2020	1 225 496	3 384 886	477 728	9 596	10 280	142 839	574 152	5 824 976
Resultat for perioden	-	-	-	17 992	3 631	4 445	5 671	31 739
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 590)	(5 590)
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. desember 2020	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	13 911	147 284	574 232	5 851 125
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(77 057)	5 674	(71 383)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 595)	(5 595)
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	13 911	70 227	574 311	5 774 147
Resultat for perioden	-	-	-	-	(13 096)	20 339	5 632	12 874
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 552)	(5 552)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	(146 263)	-	(146 263)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	815	(55 697)	574 391	5 635 207
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	89 707	5 596	95 303
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 516)	(5 516)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	815	34 007	574 471	5 724 994

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	3. kvartal 2021	2020
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	36 792	203 959
Skattekostnad	3 255	55 492
Periodens betalte skatt	(3 488)	(62 232)
Ordinære avskrivninger	1 350	1 751
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	953
Endring i lån til kunder	(575 772)	(4 550 118)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(155 840)	(6 447 412)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(300 259)	(370 503)
Rentekostnader	708 605	1 417 921
Betalte renter	(839 103)	(1 474 426)
Renteinntekter	(1 326 711)	(2 194 376)
Mottatte renter	1 341 294	2 231 328
Endring i andre eiendeler	(1 009 097)	(519)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	306 258	162 407
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1 812 716)	(11 025 774)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(381)	(468)
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(10 218)	(12 631)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	13 097	18 875
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 497	5 776
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	13 610 473	18 138 395
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(8 607 405)	(9 764 618)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(74)	(164 707)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	2 943 722
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(2 782 650)	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	-	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(16 663)	(25 469)
Utbetaling av utbytte	(146 263)	(103 873)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	2 057 417	11 023 450
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	247 199	3 452
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	971 759	968 307
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1 218 959	971 759

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2021 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 2020 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for tredje kvartal 2021 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 2020, 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 kredittap 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 2020 for ytterligere informasjon,

Det er pr. 30.09.2021 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, 6, 7, 9, og 11.

Note 3 – Inntekter ved salg av portefølje

Inntekter ved salg av portefølje

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	2020
Sum inntekter ved salg av portefølje	22 628	-	22 628	-	-

Den 3. mai 2021 ble Surnadal Sparebank innfusjonert i SpareBank1 Nordvest. Ved fusjonen endret banken navn til SpareBank 1 Nordmøre og er en del av SpareBank 1 Alliansen. En naturlig følge av fusjonen er at distribusjonsavtalen mellom den fusjonerte banken og Eika Boligkreditt avsluttes. Det er videre inngått en avtale hvor SpareBank 1 Nordmøre i tredje kvartal kjøpte ut sin boliglånsportefølje på 1,2 milliarder kroner i Eika Boligkreditt. I tillegg til boliglånenes hovedstol betalte banken 22,6 millioner kroner som vederlag for førtidig innfrielse av finansieringen i Eika Boligkreditt.

Note 4 – 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 30.09.2021	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	2021	2020
Balanseført verdi per 1. januar	57 441	63 685
Tilgang/avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	10 218	12 631
Utbytte	(13 096)	(18 875)
Balanseført verdi	54 563	57 441

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 5 – 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	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	2020
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	389	74	6 947	(5 097)	(1 303)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(32 655)	(16 006)	(140 016)	260 876	186 706
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	566 712	(1 140 192)	4 184 147	(7 309 398)	(3 551 932)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	67 822	6 168	185 279	(237 209)	(150 131)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	(552 405)	1 145 517	(4 179 397)	7 310 185	3 559 706
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	49 863	(4 438)	56 959	19 358	43 046

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	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	2020
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(2 253)	4 094	(3 396)	21 946	19 105
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	1 040	(4 372)	5 458	(14 750)	(11 008)
Netto gevinst og tap basisswap ³	48 687	10 208	(72 607)	81 425	98 710
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	47 474	9 930	(70 546)	88 621	106 806

³ I totalresultatet for 2021 inngår negative verdiendringer i basisswaper med 72,6 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 valutabytteavtaler 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 valutabytteavtale som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swapen og motta en eurorente i swapen som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

Note 6 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	30.09.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	4 171 850	95 374	2 218 560	20 245
Rente- og valuta swap ²	47 753 450	6 395 060	58 809 050	10 281 259
Renteswap plassering	101 366	302	104 703	513
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	52 026 666	6 490 736	61 132 313	10 302 016

Gjeld	30.09.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	3 796 089	35 231	5 601 862	145 967
Rente- og valuta swap ²	11 400 000	424 508	-	-
Renteswap plassering	1 743 495	8 439	2 586 164	18 410
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	16 939 584	468 178	8 188 026	164 377

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.

Beløp i tusen kroner	30.09.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	59 153 450	5 635 799	58 809 050	9 834 231
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	59 153 450	(5 775 604)	58 809 050	(9 887 143)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	(139 804)	-	(52 912)

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	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	2020
Sikringsinstrumenter	(552 405)	1 145 517	(4 179 397)	7 310 185	3 559 706
Sikringsobjekt	566 712	(1 140 192)	4 184 147	(7 309 398)	(3 551 932)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	14 306	5 325	4 749	787	7 774

³ Verdiendringer i finansielle instrumenter relatert til endringer i valutabytteavtaler er bokført over andre inntekter og kostnader. Se note 5 for mer informasjon.

Note 7 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Nedbetalingslån - privatmarked	84 923 592	82 963 853	83 910 819
Nedbetalingslån - borettslag	4 908 581	5 260 622	5 198 781
Justering utlån til virkelig verdi ¹	12 261	236 495	159 063
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	89 844 434	88 460 970	89 268 662
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	89 844 434	88 460 970	89 268 662

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.

Tapsavsetning

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

Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr. 30.09.2021. Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hittil har hovedregelen vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter den nye anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelser, mulig smitte mellom avtaler til samme debitor, nivå på vesentlighetsgrenser og karantenetid etter friskmelding.

Tap i regnskapet beregnes med utgangspunkt i tapsmodellen etter IFRS 9. Misligholdte lån presenteres i steg 3 der det skal foretas en individuell nedskrivning pr. kunde uten bruk av modeller. Lav belåningsgrad på boliglånene i sikkerhetsmassen og at eierbankene har avgitt tapsgarantier overfor selskapet, reduserer tapsavsetningen. Selskapet har beregnet at forventet tap på utlån vil utgjøre 60 tusen kroner pr. 30.09.2021, sammenlignet med 11 tusen kroner pr. 31.12.2020. Det er i beregningen lagt til grunn nye forventinger til boligprisutviklingen fremover. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 920 millioner kroner pr. 30.09.2021 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for tredje kvartal 2021.

Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2020 for ytterligere informasjon.

30.09.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	81 296 474	81 296 474
Utlån til fast rente	8 535 700	8 547 960
Sum utlån	89 832 173	89 844 434

30.09.2020

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	80 355 194	80 355 194
Utlån til fast rente	7 869 282	8 105 776
Sum utlån	88 224 477	88 460 970

31.12.2020

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	80 812 260	80 812 260
Utlån til fast rente	8 297 340	8 456 402
Sum utlån	89 109 600	89 268 662

Beregning av virkelig verdi på utlån til kunder: Lånenes margin er vurdert å være markedsmessig. Markedsverdien på lån med flytende rente, som er uten vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, er 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 8 – Andre finansielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Forskuddsbetalte kostnader	7 861	9 693	2 636
Repo-avtaler	1 003 872	1 515 222	-
Opptjente renter	88 443	99 028	103 025
Kortsiktige fordringer	1	(98)	1
Sum andre finansielle eiendeler	1 100 176	1 623 844	105 662

Note 9 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

30.09.2021

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 367 102	7 381 155	7 418 085
Kredittforetak	8 018 000	8 051 251	8 060 866
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 640 250	4 675 719	4 487 247
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	20 025 351	20 108 125	19 966 198
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(141 927)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,48 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 60,8 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.09.2020

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	8 646 364	8 664 813	8 974 267
Kredittforetak	7 708 000	7 745 307	7 752 675
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	6 347 889	6 370 968	6 342 854
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	22 702 253	22 781 088	23 069 795
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			288 707

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,12 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,4 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 114,5 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2020

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	6 945 270	6 957 799	7 107 131
Kredittforetak	7 394 000	7 432 334	7 438 909
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	5 491 984	5 507 858	5 264 319
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	19 831 253	19 897 991	19 810 358
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(87 633)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,93 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 129,5 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

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

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Gjennomsnittlig løpetid	1,2	0,9	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 10 – 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 % 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	Virkelig verdi		
	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Utlån til kunder ²	89 275 458	88 086 641	88 998 168
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater uten påløpte renter (netto)	5 682 682	13 313 599	9 663 684
Fyllingssikkerhet ³	11 782 133	16 249 660	12 994 572
Sum sikkerhetsmassen	106 740 273	117 649 900	111 656 424
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	105,08 %	106,59 %	107,75 %

Utestående OMF

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	101 270 151	108 516 973	102 378 493
Over/underkurs	(132 525)	(18 145)	(14 613)
Egenbeholdning (OMF) ¹	443 000	1 882 000	1 258 000
Utestående OMF	101 580 626	110 380 828	103 621 880

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	Nominelle verdier		
	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Utlån til kunder ²	89 263 197	87 850 146	88 839 105
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	11 660 632	16 131 844	12 906 286
Sum sikkerhetsmassen	100 923 829	103 981 990	101 745 391
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	105,82 %	109,59 %	109,98 %

Utestående OMF

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	95 371 450	94 881 050	92 509 050
Utestående OMF	95 371 450	94 881 050	92 509 050

² Utlån som har pant uten rettsvern og lån som er i mislighold er trukket ut i beregning av beløpsmessig balanse.

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 6,3 milliarder kroner er pr. 30.09.2021 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse. Dersom denne likviditeten også tas hensyn til i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 11,28 % ved bruk av virkelige verdier og 12,43 % ved bruk av nominelle verdier.

Note 11 – 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 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.

30.09.2021

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 547 960
Obligasjoner og sertifikater	3 823 645	16 142 553	-
Finansielle derivater	-	6 490 736	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	3 823 645	22 633 289	8 549 610
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	468 178	-
Sum finansiell gjeld	-	468 178	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2021.

31.12.2020

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 456 402
Obligasjoner og sertifikater	6 935 605	12 874 754	-
Finansielle derivater	-	10 302 016	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	6 935 605	23 176 770	8 458 052
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	164 377	-
Sum finansiell gjeld	-	164 377	-

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

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2021				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2021	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2021	og kostnader	30.09.2021
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 456 402	1 402 877	(1 171 302)	-	(140 016)	-	8 547 960
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 458 052	1 402 877	(1 171 302)	-	(140 016)	-	8 549 610

2020				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2020	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2020	og kostnader	31.12.2020
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	6 317 876	3 107 019	(1 155 199)	-	186 706	-	8 456 402
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	6 319 526	3 107 019	(1 155 199)	-	186 706	-	8 458 052

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 30.09.2021

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 267 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 267 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 30.09.2021, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2021				
Beløp i tusen kroner	01.01.2021	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.09.2021
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	58 371 923	910 500	(2 770 878)	56 511 545
Sum	58 371 923	910 500	(2 770 878)	56 511 545

2020				
Beløp i tusen kroner	01.01.2020	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2020
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	45 045 450	10 550 000	2 776 473	58 371 923
Sum	45 045 450	10 550 000	2 776 473	58 371 923

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

Note 12 – 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. 15,6 millioner kroner og 15,7 millioner kroner pr. 30.09.2021. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (ca. 6,5 år pr. 30.09.2021). 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 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 sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2021 mottatt kontantsikkerhet på 4,1 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler (bøkført under andre finansielle eiendeler) og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet mottatt obligasjoner til en verdi av 0,4 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets balanse.

Note 14 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20%	2011	2021	-	1 000 000	566 000
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 500 460	1 500 551	1 500 528
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	998 073	997 767	997 843
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	-	1 402 628	-
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50%	2013	2020	-	128 041	-
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	5 163 832	7 985 570	7 988 242
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	93 000	1 148 712	741 076
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	844 836	844 295	844 430
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 623	699 556	699 572
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	5 002 423	5 005 112	5 004 434
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 590 567	1 589 737	1 589 944
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	8 047 532	8 046 219	8 046 550
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	7 245 777	7 244 343	7 244 704
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	5 998 248	5 997 764	5 997 886
NO0010921067	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75 %	2021	2026	6 148 789	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	10 126 577	11 045 942	10 454 132
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50%	2014	2021	-	5 529 304	5 233 823
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	5 067 895	5 526 139	5 230 507
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	5 058 042	5 514 131	5 219 444
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	5 056 114	5 513 654	5 218 604
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	5 051 079	5 508 235	5 213 458
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	5 048 699	5 505 680	5 211 030
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	5 032 530	5 488 185	5 194 438
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	101 366	110 651	104 703
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	608 100	663 795	628 114
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	50 622	55 256	52 286
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 126 287	5 607 470	5 303 271
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	5 148 196	5 633 224	5 327 202
XS2353312254	500 000	EUR	Fast	0,125%	2021	2031	5 035 977	-	-
Verdijusteringer							1 275 509	3 075 012	2 616 270
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							101 270 151	108 516 973	102 378 493

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	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,92%	2016	2020	-	95 000	-
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,95%	2017	2022	500 143	500 650	500 522
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56 %	2018	2022	449 943	449 878	449 894
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	299 722	299 653	299 670
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	299 760	299 704	299 718
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	299 893	299 849	299 860
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	299 803	299 731	299 750
NO0010851975	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,27 %	2019	2021	-	299 963	299 978
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	299 808	299 751	299 766
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	499 856	499 781	499 800
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	499 722	-	499 654
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2021	2024	299 931	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 748 581	3 343 961	3 748 612

Senior usikrede sertifikatinnlån – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
NO0010918170	1 000 000	NOK	Fast	0,57%	2021	2021	999 958	-	-
NO0011099798	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,07 %	2021	2022	499 960	-	-
NO0011108920	500 000	NOK	Fast	0.45 %	2021	2021	499 984	-	-
Sum senior usikrede sertifikatinnlån							1 999 902	-	-

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							107 018 634	111 860 934	106 127 106
---------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------------	--------------------

Note 15 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40% ¹	2016	2026	-	149 973	149 988
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ²	2018	2028	324 826	324 696	324 729
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ³	2019	2029	249 701	249 601	249 626
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ⁴	2021	2026	149 742	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							724 269	724 270	724 343

¹ Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 17. mars 2026, har innløsningsrett (call) 17. mars 2021, og deretter kvartalsvis 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. 17 mars 2021 (calldato).

² Ansvarlig lån 325 millioner kroner med forfall 2. februar 2028, har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis 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 250 millioner kroner med forfall 27. september 2029, har innløsningsrett (call) 27. september 2024, og deretter kvartalsvis 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 150 millioner kroner med forfall 20. januar 2031, har innløsningsrett (call) 20. januar 2026, og deretter kvartalsvis 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 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Aksjekapital	1 225 497	1 225 497	1 225 497
Overkurs	3 384 886	3 384 886	3 384 886
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital	1 021	1 016	1 018
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 089 132	5 089 127	5 089 130
Fond for urealisert gevinst	27 589	9 596	27 588
Fond for vurderingsforskjeller	815	10 280	13 911
Immaterielle eiendeler	(2 301)	(3 649)	(3 270)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(28 790)	(41 762)	(28 500)
Sum ren kjernekapital	5 086 444	5 063 593	5 098 859
Ren kjernekapitaldekning	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	37 406 017	38 025 210	37 221 959
Ren kjernekapital	5 086 444	5 063 593	5 098 859
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,6 %	13,3 %	13,7 %
Sum ren kjernekapital	5 086 444	5 063 593	5 098 859
Fondsobligasjoner	574 472	574 152	574 232
Sum kjernekapital	5 660 916	5 637 745	5 673 091
Kjernekapitaldekning	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	37 406 017	38 025 210	37 221 959
Kjernekapital	5 660 916	5 637 745	5 673 091
Kjernekapitaldekningsprosent	15,1 %	14,8 %	15,2 %
Sum kjernekapital	5 660 916	5 637 745	5 673 091
Ansvarlig lån	724 269	724 270	724 343
Sum ansvarlig kapital	6 385 185	6 362 015	6 397 434
Kapitaldekning	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	37 406 017	38 025 210	37 221 959
Ansvarlig kapital	6 385 185	6 362 015	6 397 434
Kapitaldekningsprosent	17,1 %	16,7 %	17,2 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 992 481	3 042 017	2 977 757
Overskudd av ansvarlig kapital	3 392 704	3 319 998	3 419 677
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Base I II.			
30.09.2021			
Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav	
Kreditrisiko ²	34 890 211	2 791 217	
Operasjonell risiko	326 965	26 157	
CVA risiko ³	2 188 841	175 107	
Sum	37 406 017	2 992 481	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Totalt eksponeringsbeløp	122 134 443	132 345 470	123 706 197
Kjernekapital	5 660 916	5 637 745	5 673 091
Uvektet kjernekapitalandel	4,6 %	4,3 %	4,6 %

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.

²Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hittil har hovedregelen vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter den nye anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelser, mulig smitte mellom avtaler til samme debitor, nivå på vesentlighetsgrenser og karantenetid etter friskmelding.

Med grunnlag i denne nye standarden for misligholdsvurderinger er det beregnet at misligholdte lån pr. 30. september 2021 utgjør 33,3 millioner kroner. Denne misligholdsdefinisjonen vil påvirke selskapets beregning av kapitaldekning der utlån som er definert som misligholdt får endret risikovekt i beregningsgrunnlaget fra 35 prosent til 100 prosent, forutsatt at belåningsgraden på de misligholdte lånene er under 100 prosent. Lånene vil også komme til fradrag i kjernekapitalen i henhold til artikkel 47c i CRR dersom engasjementet er inngått etter 26. april 2019.

³Selskapet har pr. 30.09.2021 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 37,4 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,2 milliarder kroner høyere ved utgangen av tredje kvartal enn ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 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 (0,5 %). Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30.09.2021 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 %.

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 2020.

Note 17 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

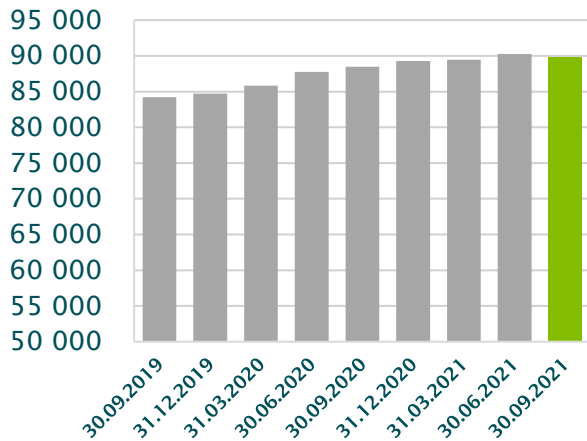
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2020 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2020.

Note 18 – Risikostyring

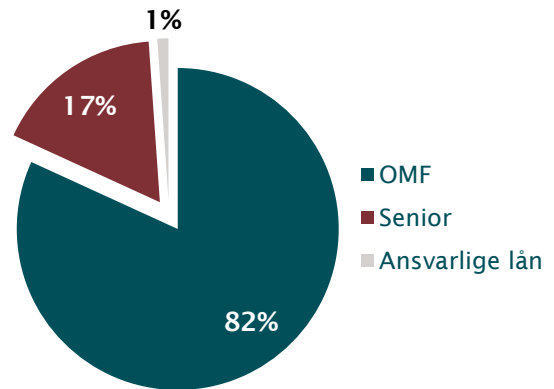
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2020 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2021.

Nøkkeltall – Utvikling

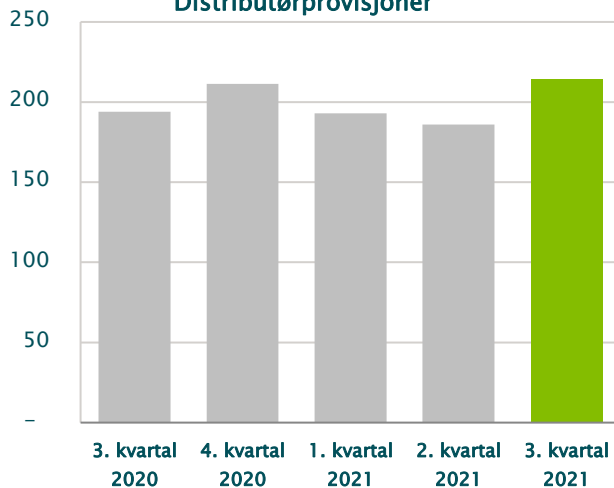
Utlån til kunder



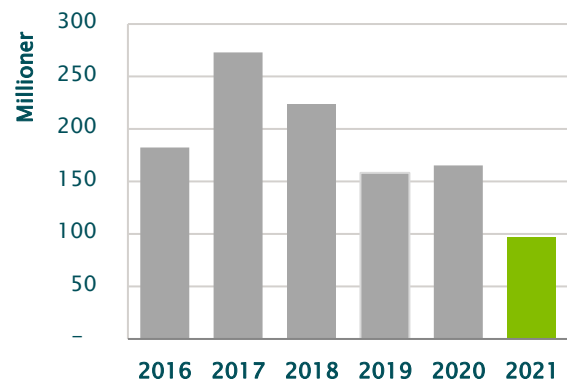
Emisjoner 2021 fordelt på sektor



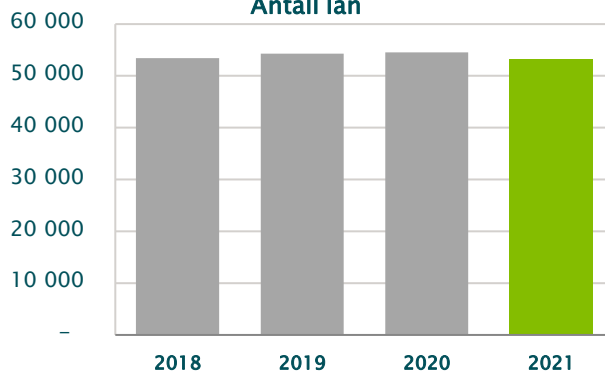
Distributørprovisjoner



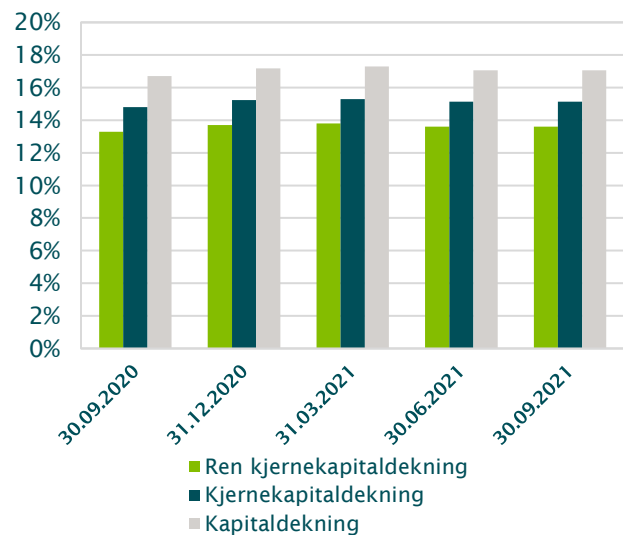
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	89 844 434	88 460 970	89 268 662
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	107 018 634	111 860 934	106 127 106
Ansvarlig lånekapital	724 269	724 270	724 343
Egenkapital	5 724 994	5 824 978	5 851 125
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,8	4,5	4,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	120 474 512	120 960 729	120 881 106
Forvaltningskapital	118 720 525	128 773 589	120 562 614
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,6	0,5	0,5
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,03	0,03	0,03
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	2,9	3,4	3,0
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 248 449	6 777 557	6 345 401
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	71,2	33,2	41,4
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 086 444	5 063 593	5 098 859
Kjernekapital	5 660 916	5 637 745	5 673 091
Ansvarlig kapital	6 385 185	6 362 015	6 397 434
Vektet beregningsgrunnlag	37 406 017	38 025 210	37 221 959
Ren kjernekapitaldekning i %	13,6	13,3	13,7
Kjernekapitaldekning i %	15,1	14,8	15,2
Kapitaldekning i %	17,1	16,7	17,2
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,6	4,3	4,6
NSFR totalindikator i % ⁵	98	104	100
Mislighold i % av brutto utlån	0,04	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,0	19,0	19,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:			
30.09.2021	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	9 879 763	6 320 229	327 924
Nettoutbetalinger neste 30 dager	9 597 635	5 998 558	327 924
LCR indikator (%)	103 %	105 %	100 %
30.09.2020	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	10 272 830	750 000	725 164
Nettoutbetalinger neste 30 dager	9 766 219	1 267 811	648 066
LCR indikator (%)	105 %	59 %	112 %
31.12.2020	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	8 517 840	1 108 257	604 650
Nettoutbetalinger neste 30 dager	8 349 856	915 486	604 650
LCR indikator (%)	102 %	121 %	100 %

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 6,3 milliarder kroner er pr. 30.09.2021 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