

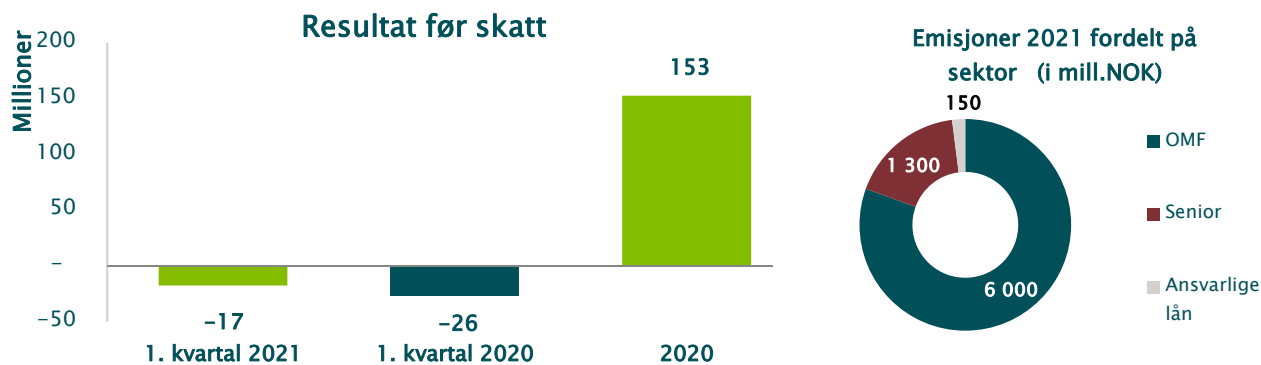
Eika Boligkreditt AS

Rapport for første kvartal 2021

Urevidert



Hovedpunkter



Første kvartal 2021

- Resultat før skatt på -17,5 millioner kroner (-26,1)
- Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap valutabytteavtaler) på -71,4 millioner kroner (14,8)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 0,2 prosent, som tilsvarer en vekst på 0,9 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 192,9 millioner kroner (149,8)
- Utstedt 7,5 milliarder kroner i obligasjoner (5,5)

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR FØRSTE 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 første kvartal 2021 har eierbankene 89,5 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 første kvartal

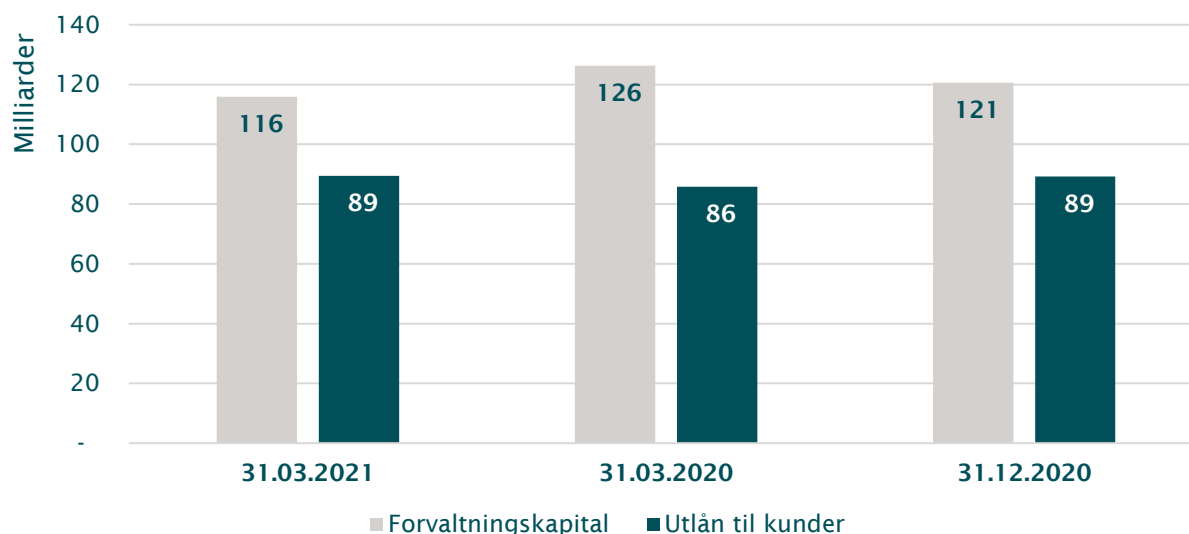
Beløp i NOK tusen	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Renteinntekter	457 540	738 179	2 229 871
Netto renteinntekter	199 930	202 894	811 949
Provisjonskostnader	187 022	143 789	646 521
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(16 271)	(70 846)	43 046
Resultat før skatt	(17 461)	(26 088)	152 644
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basiswap)	(71 383)	14 746	203 959

Reduksjonen i selskapets renteinntekter i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes i hovedsak at selskapet har justert ned renten på utlånene i takt med fall i pengemarkedsrentene. Netto renteinntekter i første kvartal er 1,5 prosent lavere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes at pengemarkedsrenten har gitt større utslag på innlånene enn utlånene. Netto renteinntekter er også påvirket av at det er kostnadsført 5,7 millioner kroner til avgift til krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) som tilfaller eierbankene har økt til 192,9 millioner kroner i første kvartal i år som er en økning på 28,8 prosent sammenlignet med samme periode i 2020. Dette skyldes økte utlånsmarginer i tillegg til vekst i utlånsvolumet. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat er minus 16,3 millioner kroner, en økning på 54,6 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Forskjellen skyldes i hovedsak verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i første kvartal 2021 utgjør minus 17,5 millioner kroner, som er en økning på 8,6 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2020.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 5,7 millioner kroner i første kvartal. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

I totalresultatet for første kvartal inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med minus 87,5 millioner kroner (66,6). 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 første kvartal 2021 hadde selskapet en forvaltningskapital på 115,9 milliarder kroner, som er en reduksjon på 4,6 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2020. Endringen har sammenheng med endringer i hovedsak valuta, rente og mottatt kontantsikkerhet. I første kvartal har kronen styrket seg mot euro og rentene har steget. Dette har medført en reduksjon av verdiene på begge sidene av balansen. På gjeldssiden gjennom redusert verdi i norske kroner på obligasjonene utstedt i euro og tilsvarende på aktivassiden gjennom redusert verdi på valutabytteavtalene som sikrer valutarisikoen i obligasjonene utstedt i euro. Effekten er en redusert balanseverdi på i overkant av 3 milliarder kroner. I tillegg er samlet mottatt kontantsikkerhet under derivatavtalene redusert med 2,8 milliarder kroner. Et forhold som har bidratt til økt balanse er selskapets utstedelse av obligasjoner for 7,5 milliarder kroner i første kvartal, som overstiger forfall og førtidig tilbakekjøp i samme periode med 1,2 milliarder kroner.

Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 89,5 milliarder kroner, som er en netto økning på 0,2 milliarder kroner i første kvartal og 3,6 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 4,2 prosent år over år. Over de siste 12 månedene har OBOS-banken, som er inne i sitt femte år med nedtrapping i tilknytning til avslutning av distribusjonsavtalen, redusert sin finansiering fra Eika Boligkreditt med 0,1 milliarder kroner. OBOS-bankens restfinansiering fra Eika Boligkreditt er 2,4 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Justert for OBOS-banken er veksten i de resterende eierbankenes finansiering fra Eika Boligkreditt 3,7 milliarder kroner over de siste 12 månedene, som tilsvarer en årlig vekstrate på 4,4 prosent.

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. Med grunnlag i denne nye standarden for misligholdsvurderinger er det beregnet at misligholdte lån pr. 31. mars 2021 utgjør 38 millioner kroner, tilsvarende 0,04 prosent av brutto utlån.

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. Det risikovektede beregningsgrunnlaget pr. 31. mars 2021 øker med 0,07 prosent og kapitaldekningen reduseres med anslagsvis 0,01 prosentpoeng for ren kjerne-, kjerne- og kapitaldekning.

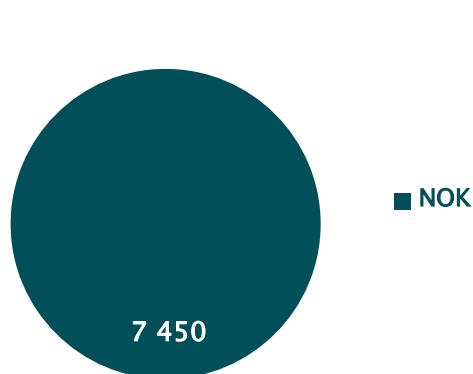
Det følger videre av finansforetaksforskriften § 11-4 at utlån som anses misligholdt ikke skal telle med i beregningen av beløpsmessig balanse. Dette innebærer at nevnte lån må trekkes ut av overpantsettelsesberegningen.

Tap i regnskapet beregnes med utgangspunktet i tapsmodellen etter IFRS 9. Misligholdte lån presenteres i steg 3 der det skal foretas en individuell nedskrivning pr. kunde uten bruk av modeller. Som følge av lav belåningsgrad på boliglånene i sikkerhetsmassen og at eierbankene har gitt tapsgarantier overfor selskapet, er det ikke regnskapsmessig tap pr. 1. kvartal 2021.

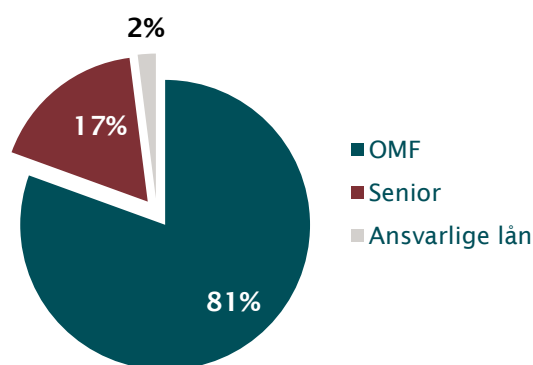
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 7,5 milliarder kroner i første kvartal 2021, mot 5,5 milliarder i første kvartal 2020. Av emisjonsvolumet i første kvartal er 6,0 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 1,3 milliarder 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 obligasjonene emittert i 2021 er 100 prosent denominert i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 80,5 prosent.

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

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020	2019
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	-	5 200	10 550	5 586
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	6 000	-	6 000	7 250
Senior lån (utstedt i NOK)	1 300	300	1 300	1 200
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	150	-	-	250
Totalt utstedt	7 450	5 500	17 850	14 286

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2021 har vært 5,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av første kvartal 3,74 år, mot 3,96 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	31 Mar 2021	31 Mar 2020	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	99 273	104 070	102 378	90 751
Senior usikrede obligasjonsinnlån	5 048	3 734	3 749	3 549
Ansvarlig lån	724	724	724	889
Sum innlån	105 046	108 529	106 851	95 189

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av første kvartal 105 milliarder kroner, som er ned med 1,8 milliarder kroner siden årsskiftet. Endringen har sammenheng med netto utstedelse av obligasjonsgjeld, effekt av sterkere kronekurs for obligasjoner utstedt i euro, samt høyere renter for obligasjoner utstedt med fast rente.

Likviditet

Ved utgangen av første kvartal 2021 har selskapet en likviditetsportefølje på 20,2 milliarder kroner. 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 0,5 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets likviditetsportefølje eller balanse.

Nytt fra alliansesamarbeidet

Styret i Eika Boligkreditt besluttet den 14. oktober å sende oppsigelse av distribusjonsavtalen med Selbu Sparebank, Nidaros Sparebank, Aasen Sparebank, Sparebank 68° Nord, Tolga Os Sparebank, Drangedal Sparebank, Askim & Spydeberg Sparebank, Sparebanken DIN, Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank (Lokalbankalliansen). Oppsigelsen medfører at avtalene utløper 31. desember 2021 og er i tråd med forhåndsvarsel som ble sendt disse bankene i februar 2020. Ved opphør av avtalen vil bankene ikke lenger kunne øke sin finansiering i Eika Boligkreditt. Etablert finansiering ved utgangen av 2021 skal trappes ned etter en fastsatt plan for den enkelte bank.

Bankene i Lokalbankalliansen har per utgangen av første kvartal 2021 tilført 14,2 milliarder i boliglån i sikkerhetsmassen, noe som utgjør 15,9 prosent av samlet boliglånsvolum. Det er igangsatt en prosess med bankene for å etablere en avviklingsavtale. I henhold til avviklingsavtalen vil bankene i nedtrappingsfasen fortsatt ha forvaltningen av boliglånene som ligger i sikkerhetsmassen med tilhørende rett til å motta rentemargin på disse. Eika Boligkreditt vil i samarbeid med bankene arbeide for en best mulig avvikling av avtaleforholdet.

I mai 2021 vil Surnadal Sparebank fusjonere med SpareBank1 Nordvest. Den nye banken får navnet SpareBank 1 Nordmøre. og vil være en del av SpareBank1 Alliansen. Fusjonen medfører at distribusjonsavtalen mellom den fusjonerte banken og Eika Boligkreditt avsluttes. Ved utgangen av første kvartal 2021 har Surnadal Sparebank tilført 1,5 milliarder kroner i boliglån til Eika Boligkreditt, noe som utgjør 1,7 prosent av den samlede boliglånporteføljen. Det er oppnådd enighet om en avtale som innebærer at SpareBank 1 Nordmøre i perioden juli til september 2021 kjøper ut den boliglånporteføljen som Surnadal Sparebank har etablert i Eika Boligkreditt. I tillegg betaler banken avtalte kostnader ved innfrielse av finansieringen i Eika Boligkreditt.

Den 26. mars 2021 annonserte styrene i Tysnes Sparebank og Etne Sparebank at de avslutter forhandlingene om fusjon. Underveis er det blitt avklart at den tekniske gjennomføringen blir vanskelig å slutføre innenfor de frister som bankene hadde satt. Tysnes Sparebank er en del av Eika Alliansen, mens Etne Sparebank er en samarbeidende bank i DSS (www.dssbank.no).

I desember 2020 signerte Eika Gruppen AS avtale med TietoEVERY om leveranse av nytt kjernebanksystem. Avtalen ble inngått på vegne av alle bankene Eika Alliansen med unntak av bankene i Lokalbankalliansen og Surnadal Sparebank. Dagens kjernebanksystem leveres av den danske dataleverandøren SDC. Avtalen med TietoEVERY er beregnet å gi alliansebankene i Eika betydelige kostnadsbesparelser sammenlignet med dagens avtale. Avtalen har en varighet på fem år med mulighet for forlengelser. Avtalen vil styrke alliansebankenes langsiktige konkurransekraft gjennom betydelig kostnadseffektivisering, styrket utviklingskraft og økt strategisk fleksibilitet. Bankene får en fremtidsrettet IT-plattform som svarer opp kundenes stadig økte forventninger til digitale løsninger og tjenester. Konverteringsplanen fastsettes i 2021 og innebærer at bankene konverteres til nytt kjernebanksystem i 2022 og 2023.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av første 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 36,9 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, noe som er en reduksjon på 0,3 milliarder kroner fra årsskiftet. Endringen skyldes i hovedsak en reduksjon i beregningsgrunnlaget knyttet til kreditt- og motpartsrisiko og CVA-risiko (svekket kredittverdighet) relatert til derivatavtaler. Beregningsgrunnlaget utgjør en kvantifisering av selskapets kreditt- og motpartsrisiko. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	36 937	36 421	37 222
Ansvarlig kapital	6 393	6 364	6 397
Kapitaldekning i prosent	17,3 %	17,5 %	17,2 %

Finansdepartementet reduserte 13. mars 2020 motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1 % med umiddelbar virkning. Det er etter Norges Banks vurdering risiko for et markert tilbakeslag i norsk økonomi som følge av utbruddet av koronaviruset. Bakgrunnen for endringen var bl.a. å motvirke at en strammere utlånspraksis i bankene forsterker en nedgang.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,0 % (13,8 % pr 31.03.2021)
- Kjernekapital: 13,5 % (15,3 % pr 31.03.2021)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (17,3 % pr 31.03.2021)

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. 31. mars 2021 med en ren kjernekapitaldekning på 13,8 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i selskapet på 0,2 milliarder kroner i første kvartal 2021 og 3,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Denne økningen tilsvarer en tolv månedersvekst på 4,2 prosent. Hvis vi justerer for avtalt nedtrapping i OBOS-bankens finansiering, er tolv månedersveksten 4,4 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i mars 2021 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 4,9 prosent, som er marginalt opp fra 4,8 prosent sammenlignet med 12 måneder tilbake.

Norges Banks siste utlånsundersøkelse viste at etterspørselen etter boliglån falt svakt i første kvartal 2021. Etterspørselen etter fastrentelån økte marginalt, men fastrentelån utgjør fremdeles en liten andel av boliglånene. Fremover venter bankene om lag uendret etterspørsel etter boliglån. Samlet var kredittpraksisen og lånebetingelsene overfor husholdningene uendret gjennom første kvartal. Bruken av avdragsfrihet overfor husholdningene falt marginalt, og enkelte banker forteller at bruken av avdragsfrihet er tilbake på nivåer fra før pandemien. Bankene legger videre til grunn en uendret kredittpraksis fremover. Bankenes margin på eksisterende lån med pant i bolig falt noe i fjerde kvartal 2020. I første kvartal fortsatte de å falle litt, noe som bl.a. henger sammen med en svak økning i finansieringskostnadene og om lag uendrede utlånsrenter. Fremover ventes det ingen endringer.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge steg 1,2 prosent i mars. Korrigert for sesongvariasjoner steg prisene med 1,1 prosent i mars. Boligprisene er nå 12,5 prosent høyere enn for ett år siden. Det var en sterk oppgang over hele landet med unntak av Oslo, hvor boligprisene falt med 1,2 prosent i mars. 12 måneders vekst i boligprisene ligger nå på tilnærmet samme nivå nasjonalt som i rekordåret 2016. Sterkest utvikling de siste 12 måneder hadde Oslo med en oppgang på 15,6 prosent. Stavanger hadde den svakeste utviklingen de siste 12 månedene med en oppgang på 7,9 prosent. Fremover forventes noe lavere boligprisutvikling, fordi mye av effekten av lavere renter bør være uttømt. Norges Bank varslet ved rentemøtet i mars at det er sannsynlig med renteøkning i andre halvår 2021. Det er videre ventet at antall nye boliger markedet vil øke.

Kredittmarginen for OMF med 5 års løpetid i norske kroner utstedt av Eika Boligkreditt har i første kvartal kommet inn med 4 basispunkter til et nivå på 0,20 prosent. Over de siste 12 månedene har kredittmarginen kommet inn med hele 0,46 prosentpoeng etter at kredittmarginene gitt kraftig opp i forbindelse med koronapandemien. Mer enn hele utgangen vi opplevde mot slutten av første kvartal 2020 på 0,37 prosentpoeng er reversert. Kredittmarginene kvotert i andrehåndsmarkedet i euromarkedet for tilsvarende obligasjoner er inn med 3 basispunkter i første kvartal 2021 til et nivå på 0,03 prosent. Disse kredittmarginene forventes å holde seg lave også gjennom 2021 godt hjulpet obligasjonskjøpsprogrammet til ESB, samt andre langsiktige låneordninger til banker i euroområdet fra ESB.

Koronapandemien har truffet norsk og internasjonal økonomi hardt, med stengning av store deler av den normale økonomiske aktivitet i mange land. Norge rammes også hardt, men mindre enn mange andre land og mindre enn mange prognosemakere forventet. Den norske fastlandsøkonomien falt med 2,50 prosent i 2020 drevet av lavere privat konsum og redusert eksport. SSB forventer en reversering i 2021 med en vekst i BNP for fastlands-Norge på 3,3 prosent, drevet av en reversering av de negative driverne for veksten i 2020. Oppgangen i fastlandsøkonomien ser ut til å bli bredt basert og ved slutten av 2021 ventes aktiviteten å være tilbake på samme nivå som før virusutbruddet i februar 2020. Arbeidsledigheten i mars var 4,2 prosent, som representerer en reduksjon på 60 prosent fra toppnivået på 10,4 prosent i slutten av mars 2020, men er fortsatt en del høyere enn før korona og noe høyere enn før den andre runden med innstramning i koronatiltak i november. Selv om ledigheten trolig ikke reduseres mye de neste månedene, venter SSB at situasjonen i arbeidsmarkedet bedres når den økonomiske aktiviteten tar seg opp etter sommeren i 2021. De fleste av de permitterte vil kunne komme tilbake til sine tidligere jobber. SSB forventer at arbeidsledigheten vil bli 4,5 prosent i 2021.

Hvor store utlånstapene i bankene vil bli avhenger av omfanget og lengden på koronapandemien, samt hvilke tiltak som settes inn av myndighetene. Så langt har tapene i bankene vært lavere enn tidligere forventet. Finanspolitikken har bidratt til å redusere de negative konsekvensene av pandemien på norsk økonomi. Samlet beløp de koronarelaterte økonomiske tiltakene i 2020 seg til hele 131 milliarder kroner. For 2021 er det vedtatt eller foreslått koronatiltak som beløper seg til 65,3 milliarder kroner. Med disse tiltakene ble bruken av oljepenger, målt ved det strukturelle oljekorrigerte underskuddet, anslått til om lag 363 milliarder kroner i 2021. Dette er nesten 50 milliarder kroner mer enn i forslaget til statsbudsjett i oktober i fjor. Underskuddet tilsvarer 3,3 prosent av Statens pensjonsfond utland ved inngangen til året. I årene 2022 og 2023 ventes det

at oljepengebruken, målt ved det strukturelle oljekorrigerte underskuddet som andel av oljefondet, reduseres til om lag 3 prosent.

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

Til tross for en noe uoversiktlig makroøkonomisk situasjon og utfordringer knyttet til koronapandemien, er det ventet at investorinteressen for nyutstedelser av OMF i euro og norske kroner vil være godt i 2021. Eika Boligkreditt forventer å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i 2021. Vårt finansieringsbehov i 2021 forventes å være på nivå med eller noe høyere enn 2020, som tilsier tre nyutstedelser i OMF i benchmark format, hvor av en allerede er utstedt i første kvartal.

Oslo, 12. mai 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	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
RENTEINNTEKTER				
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		397 254	629 648	1 917 207
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		34 304	49 411	161 079
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		4 271	7 689	27 951
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		12 289	41 831	88 140
Andre renteinntekter til amortisert kost		8 729	9 045	33 033
Andre renteinntekter til virkelig verdi		693	556	2 461
Sum renteinntekter		457 540	738 179	2 229 871
RENTEKOSTNADER				
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		246 921	522 476	1 373 221
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		4 401	7 162	21 009
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		5 684	4 927	20 842
Andre rentekostnader		604	720	2 849
Sum rentekostnader		257 610	535 285	1 417 921
Netto renteinntekter		199 930	202 894	811 949
Provisjonskostnader		187 022	143 789	646 521
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		12 908	59 105	165 428
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		3 169	2 984	12 631
Sum inntekter fra aksjer	Note 11	3 169	2 984	12 631
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI				
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	3 006	(6 985)	(1 303)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(12 828)	(49 159)	7 774
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	118 973	(205 140)	(150 131)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(125 422)	190 438	186 706
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(16 271)	(70 846)	43 046
Andre driftsinntekter		-	16	16
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER				
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 008	7 991	31 304
Administrasjonskostnader		4 626	5 005	19 310
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		12 634	12 996	50 613
Avskrivninger		744	1 105	4 135
Andre driftskostnader		3 889	3 246	13 728
Tap på utlån og garantier		-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		(17 461)	(26 088)	152 644
Skattekostnad		(6 579)	(9 284)	28 790
RESULTAT FOR PERIODEN		(10 882)	(16 804)	123 854
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	6 872	(24 492)	8 097
Netto gevinst og tap basisswap	Note 3	(87 540)	66 559	98 710
Skatt på andre inntekter og kostnader		20 167	(10 517)	(26 702)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(71 383)	14 746	203 959

Negativt totalresultat med 71,4 millioner kroner og renter til fondsobligasjonsinvestorene med 5,7 millioner kroner overføres fra annen egenkapital.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 661 570	2 182 174	971 759
Utlån til kunder	Note 4, 9	89 468 446	85 846 107	89 268 662
Andre finansielle eiendeler	Note 13	93 866	561 346	105 662
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 5,9	18 444 550	21 873 535	19 810 358
Finansielle derivater	Note 8,9	6 130 810	15 654 051	10 302 016
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 10,11	1 650	1 650	1 650
Sum verdipapirer		24 577 010	37 529 236	30 114 024
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 11	60 610	66 668	57 441
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		52 610	77 868	25 864
Immaterielle eiendeler		2 817	4 125	3 270
Sum immaterielle eiendeler		55 427	81 993	29 133
Bruksretteeiendeler	Note 15	16 896	17 639	15 932
SUM EIENDELER		115 933 825	126 285 163	120 562 614
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	4 063 782	11 181 874	6 881 420
Finansielle derivater	Note 8,9	551 112	193 167	164 377
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	104 321 441	107 804 516	106 127 106
Annen gjeld		476 328	575 166	792 002
Pensjonsforpliktelser		5 974	5 021	5 974
Leieforpliktelser	Note 15	16 917	17 700	16 267
Ansvarlig lånekapital	Note 7	724 124	724 125	724 343
SUM GJELD		110 159 677	120 501 567	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 12	5 088 111	5 088 111	5 088 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		27 588	9 596	27 588
Fond for vurderingsforskjeller		13 911	20 155	13 911
Annen egenkapital		70 226	91 742	147 283
Sum opptjent egenkapital	Note 12	111 725	121 493	188 782
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		574 311	573 992	574 232
Sum hybridkapital		574 311	573 992	574 232
SUM EGENKAPITAL		5 774 147	5 783 596	5 851 125
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		115 933 825	126 285 163	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	142 838	574 151	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	147 283	574 232	5 851 125
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(77 057)	5 674	(71 384)
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	70 226	574 311	5 774 147

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

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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2021	2020
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	(71 384)	203 959
Skattekostnad	(26 746)	55 492
Periodens betalte skatt	(1 744)	(62 232)
Ordinære avskrivninger	452	1 751
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	953
Endring i lån til kunder	(199 784)	(4 550 118)
Endring i obligasjoner og sertifikater	1 365 808	(6 447 412)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(98 522)	(370 503)
Rentekostnader	257 610	1 417 921
Betalte renter	(559 052)	(1 474 426)
Renteinntekter	(448 118)	(2 194 376)
Mottatte renter	457 291	2 231 328
Endring i andre eiendeler	2 623	(519)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	373 932	162 407
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 052 370	(11 025 774)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(468)
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(3 169)	(12 631)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	-	18 875
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 169)	5 776
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	7 540 523	18 138 395
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(5 076 460)	(9 764 618)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(219)	(164 707)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	(2 817 638)	2 943 722
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	-	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(5 595)	(25 469)
Utbetaling av utbytte	-	(103 873)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(359 389)	11 023 450
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	689 811	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	1 661 570	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 første 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. 31.03.2021 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, 9, 10 og 11.

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	3 006	(6 985)	(1 303)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(125 422)	190 438	186 706
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	4 357 268	(9 472 655)	(3 551 932)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	118 973	(205 140)	(150 131)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	(4 370 096)	9 423 496	3 559 706
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(16 271)	(70 846)	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	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	4 158	(19 486)	19 105
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	2 714	(5 006)	(11 008)
Netto gevinst og tap basisswap ³	(87 540)	66 559	98 710
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(80 668)	42 067	106 806

³ I totalresultatet for 2021 inngår negative verdiendringer i basisswaper med 87,5 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 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Nedbetalingslån - privatmarked	84 271 073	80 213 242	83 910 819
Nedbetalingslån - borettslag	5 165 751	5 457 951	5 198 781
Justering utlån til virkelig verdi ¹	31 622	174 913	159 063
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	89 468 446	85 846 107	89 268 662
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	89 468 446	85 846 107	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.

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

Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr. 31.03.2021. 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. Selskapet har beregnet at forventet tap på utlån vil utgjøre 3 tusen kroner pr. 31.03.2021, sammenlignet med 11 tusen kroner pr. 31.12.2020. Det er i beregningen lagt til grunn nye forventninger til boligprisutviklingen fremover. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 918 millioner kroner pr. 31.03.2021 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for første kvartal 2021. Det er videre vurdert at en tilleggsnedskrivning basert på en generell justeringsfaktor av utestående eksponering ikke påvirker den regnskapsmessige tapsavsetningen.

Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2020 for ytterligere informasjon.

31.03.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	80 961 226	80 961 226
Utlån til fast rente	8 475 597	8 507 220
Sum utlån	89 436 824	89 468 446

31.03.2020

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	79 138 850	79 138 850
Utlån til fast rente	6 532 344	6 707 257
Sum utlån	85 671 194	85 846 107

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 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

31.03.2021

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	7 393 625	7 402 955	7 447 791
Kredittforetak	7 876 000	7 913 583	7 925 211
Stat- statsgaranterte obligasjoner	3 308 278	3 324 992	3 071 547
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	18 577 902	18 641 530	18 444 550
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(196 980)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,64 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 17,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 27,9 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.03.2020

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	7 073 913	7 099 927	7 520 438
Kredittforetak	6 823 000	6 860 265	6 843 454
Stat- statsgaranterte obligasjoner	7 283 762	7 295 444	7 509 643
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	21 180 675	21 255 635	21 873 535
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			617 900

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,30 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 9,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 32 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.

¹Verdiendring 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.

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Gjennomsnittlig løpetid	1,1	1,1	1,4
Gjennomsnittlig durasjon	0,2	0,2	0,2

Samtlige obligasjoner er ratet AA-/Aa3 eller bedre dersom løpetiden er over 100 dager, og A-/A3 dersom løpetiden er inntil 100 dager. Ratingen utføres av et internasjonalt anerkjent ratingbyrå.

Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20%	2011	2021	566 000	1 000 000	566 000
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 500 505	1 500 597	1 500 528
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	997 920	997 614	997 843
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	-	5 129 051	-
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50%	2013	2020	-	550 318	-
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	7 104 049	7 980 257	7 988 242
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	741 384	1 148 069	741 076
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	844 566	844 025	844 430
NO0010775190	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2016	2020	-	706 000	-
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 589	699 522	699 572
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	5 003 771	5 006 460	5 004 434
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 590 152	1 589 321	1 589 944
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	8 046 874	8 045 560	8 046 550
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	7 245 058	7 243 624	7 244 704
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	5 998 005	-	5 997 886
NO0010921067	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75%	2021	2026	6 165 586	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	10 005 863	11 522 509	10 454 132
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50%	2014	2021	-	5 766 187	5 233 823
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	5 006 640	5 763 586	5 230 507
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	4 996 332	5 750 401	5 219 444
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	4 995 166	5 750 755	5 218 604
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	4 990 224	5 745 141	5 213 458
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	4 987 890	5 742 497	5 211 030
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	4 971 979	5 724 322	5 194 438
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	100 195	115 468	104 703
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	601 072	692 689	628 114
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	50 036	57 659	52 286
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 072 343	5 857 662	5 303 271
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	5 094 833	-	5 327 202
Verdijusteringer							1 747 003	2 991 056	2 616 270
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							99 273 034	104 070 352	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	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
NO0010739287	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2015	2020	-	484 979	-
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,92%	2016	2020	-	499 962	-
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,95%	2017	2022	500 397	500 904	500 522
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56 %	2018	2022	449 910	449 845	449 894
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	299 687	299 619	299 670
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	299 732	299 677	299 718
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	299 871	299 827	299 860
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	299 767	299 695	299 750
NO0010851975	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,27 %	2019	2021	299 993	299 933	299 978
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	299 780	299 723	299 766
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	499 818	-	499 800
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	499 676	-	499 654
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45%	2021	2024	299 916	-	-
NO0010918170	1 000 000	NOK	Fast	0,57%	2021	2021	999 858	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							5 048 407	3 734 164	3 748 612
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							104 321 441	107 804 516	106 127 106

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40% ¹	2016	2026	-	149 942	149 988
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ²	2018	2028	324 761	324 631	324 729
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ³	2019	2029	249 651	249 551	249 626
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ⁴	2021	2026	149 712	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							724 124	724 125	724 343

¹ Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 17. mars 2026, har innløsningsrett (call) 17. mars 2021, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingdato. 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 på hver rentebetalingdato. 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 på hver rentebetalingdato. 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 på hver rentebetalingdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

Note 8 – Sikkerhetsmasse

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

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

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Utlån til kunder ²	89 149 038	85 657 836	88 998 168
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater uten påløpte renter (netto)	5 428 331	15 343 901	9 663 684
Fyllingssikkerhet ³	13 936 508	12 417 264	12 994 572
Sum sikkerhetsmassen	108 513 877	113 419 002	111 656 424
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	107,18 %	106,17 %	107,75 %

Utestående OMF

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	99 273 034	104 070 352	102 378 493
Over/underkurs	(174 056)	110 654	(14 613)
Egenbeholdning (OMF) ¹	2 145 000	2 644 000	1 258 000
Utestående OMF	101 243 978	106 825 006	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		
	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Utlån til kunder ²	89 117 416	85 482 923	88 839 105
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	13 847 174	12 360 943	12 906 286
Sum sikkerhetsmassen	102 964 590	97 843 866	101 745 391
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	110,12 %	110,71 %	109,98 %

Utestående OMF	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	93 499 550	88 382 050	92 509 050
Utestående OMF	93 499 550	88 382 050	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 2,1 milliarder kroner er pr. 31.03.2021 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse. Dersom denne likviditeten også tas hensyn til i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 9,25 % ved bruk av virkelige verdier og 12,37 % ved bruk av nominelle verdier.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	31.03.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	2 910 330	70 096	2 218 560	20 245
Rente- og valuta swap ²	43 286 550	6 060 665	58 809 050	10 281 259
Renteswap plassering	100 195	50	104 703	513
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	46 297 075	6 130 810	61 132 313	10 302 016

Gjeld	31.03.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	4 960 086	76 392	5 601 862	145 967
Rente- og valuta swap ²	11 400 000	461 102	-	-
Renteswap plassering	2 224 329	13 618	2 586 164	18 410
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	18 584 415	551 112	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 øremerkningen 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	31.03.2021		31.12.2020	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	54 686 550	5 461 081	58 809 050	9 834 231
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	54 686 550	(5 617 415)	58 809 050	(9 887 143)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	(156 335)	-	(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	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Sikringsinstrumenter	(4 370 096)	9 423 496	3 559 706
Sikringsobjekt	4 357 268	(9 472 655)	(3 551 932)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	(12 828)	(49 159)	7 774

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

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

I nivå 1 inngår finansielle instrumenter der verdsettelsen er basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler. Noterte priser innhentes fra 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.

31.03.2021

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 507 220
Obligasjoner og sertifikater	1 353 122	17 091 428	-
Finansielle derivater	-	6 130 810	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	1 353 122	23 222 239	8 508 870
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	551 112	-
Sum finansiell gjeld	-	551 112	-

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	3 120 948	16 689 410	-
Finansielle derivater	-	10 302 016	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	3 120 948	26 991 426	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	31.03.2021
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 456 402	539 978	(363 738)	-	(125 422)	-	8 507 220
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 458 052	539 978	(363 738)	-	(125 422)	-	8 508 870

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 31.03.2021

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 273 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 273 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 31.03.2021, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2021				
Beløp i tusen kroner	01.01.2021	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.03.2021
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	58 371 923	(4 122 500)	(3 400 461)	50 848 963
Sum	58 371 923	(4 122 500)	(3 400 461)	50 848 963

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

Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi 31.03.2021	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	3 169	12 631
Utbytte	-	(18 875)
Balanseført verdi	60 610	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 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.03.2021	31.03.2020	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	(4 745)	1 016	1 018
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 083 367	5 089 127	5 089 130
Fond for urealisert gevinst	27 589	9 596	27 589
Fond for vurderingsforskjeller	13 911	-	13 911
Immaterielle eiendeler	(2 817)	(4 125)	(3 270)
Utsatt skattefordel ²	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(27 265)	(29 039)	(28 500)
Sum ren kjernekapital	5 094 785	5 065 559	5 098 859

Ren kjernekapitaldekning	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	36 936 715	36 420 740	37 221 959
Ren kjernekapital	5 094 785	5 065 559	5 098 859
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,8 %	13,9 %	13,7 %

Sum ren kjernekapital	5 094 785	5 065 559	5 098 859
Fondsobligasjoner	574 311	573 992	574 232
Sum kjernekapital	5 669 096	5 639 551	5 673 091

Kjernekapitaldekning	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	36 936 715	36 420 740	37 221 959
Kjernekapital	5 669 096	5 639 551	5 673 091
Kjernekapitaldekningsprosent	15,3 %	15,5 %	15,2 %

Sum kjernekapital	5 669 096	5 639 551	5 673 091
Ansvarlig lån	724 124	724 125	724 343
Sum ansvarlig kapital	6 393 219	6 363 676	6 397 434

Kapitaldekning	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Vektet beregningsgrunnlag	36 936 715	36 420 740	37 221 959
Ansvarlig kapital	6 393 219	6 363 676	6 397 434
Kapitaldekningsprosent	17,3 %	17,5 %	17,2 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 954 937	2 913 659
Overskudd av ansvarlig kapital	3 438 282	3 450 016

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.03.2021

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko ³	34 817 599	2 785 408
Operasjonell risiko	326 965	26 157
CVA risiko ⁴	1 792 151	143 372
Sum	36 936 715	2 954 937

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Totalt eksponeringsbeløp	118 956 133	129 703 081	123 706 197
Kjernekapital	5 669 096	5 639 551	5 673 091
Uvektet kjernekapitalandel	4,8 %	4,3 %	4,6 %

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kreditrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

¹Det følger av sikringsbokføringsreglene etter IFRS 9 at endring i virkelig verdi som knytter seg til valutabytteavtaler kan bokføres som kontantstrømsikring. Som følge av at det kan skilles ut basismarginen som kontantstrømsikring etter IFRS 9, vil verdiendring knyttet til basismarginen nøytraliseres i tråd med beregningsforskriften § 8 ved beregning av ren kjernekapital på samme måte som var tilfellet for kontantstrømsikring under IAS 39. Kjernekapitalen pr. 31.03.2021 er derfor ikke redusert med verdiendringer knyttet til valutabytteavtaler med 65,7 millioner kroner hensyntatt skatteeffekter.

²Utsatt 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.

³Den 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 tillegsvurderinger 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. 31. mars 2021 utgjør 38 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.

⁴Selskapet har pr. 31.03.2021 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 motparttrisiko for derivater.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 36,9 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,3 milliarder kroner lavere ved utgangen av første 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. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31.03.2021 med en ren kjernekapitaldekning på 13,8 %. Den 13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 til 1,0 prosent med umiddelbar virkning. Det er tatt hensyn til denne reduksjonen i selskapets kapitalmål.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2020.

Note 13 – Andre finansielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Forskuddsbetalte kostnader	-	2 210	2 636
Repo-avtaler	-	396 109	-
Opptjente renter	93 852	162 979	103 025
Kortsiktige fordringer	14	48	1
Sum andre finansielle eiendeler	93 866	561 346	105 662

Note 14 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Eika Boligkreditt har ved utgangen av første 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 0,5 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets balanse.

Note 15 – Leieavtaler

IFRS 16 om leieavtaler krever balanseføring av alle leieavtaler ved at bruksretten for leie av en eiendel balanseføres som en eiendel mens leieforpliktelsen avsettes som gjeld. EBK har kun én avtale, leie av kontorlokaler, som faller inn under denne standarden. Bruksretten og leieforpliktelsen er innregnet i selskapets balanse til nåverdien av fremtidige leiebetalinger i leieperioden med hhv. 16,9 millioner kroner og 16,9 millioner kroner pr. 31.03.2021. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (ca. 7,5 år pr. 31.03.2021). 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 16 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

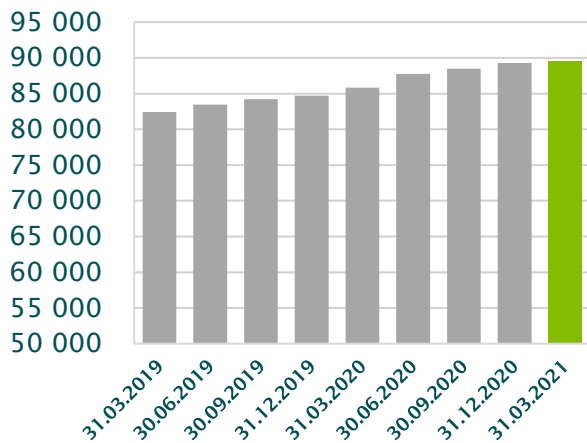
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2020 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse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

Note 17 – Risikostyring

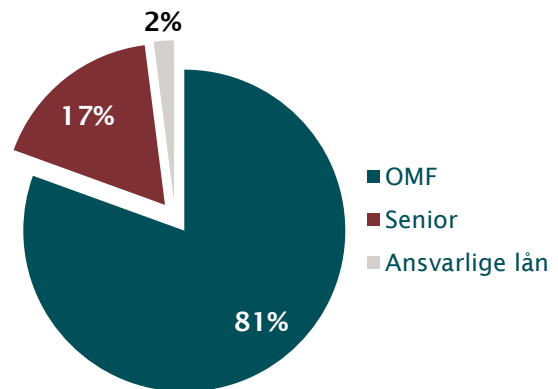
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2020 beskriver selskapets finansielle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

Nøkkeltall – Utvikling

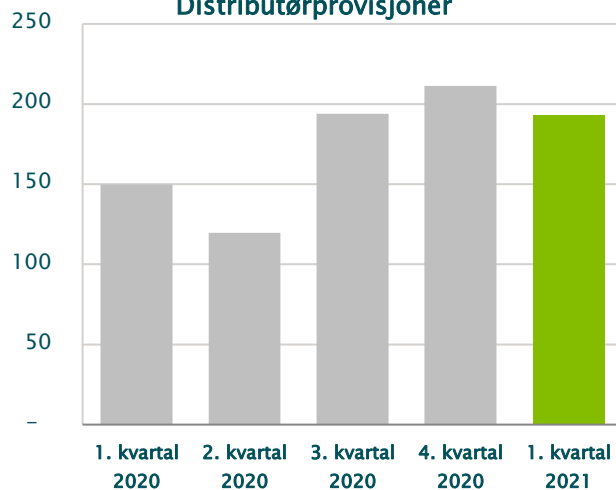
Utlån til kunder



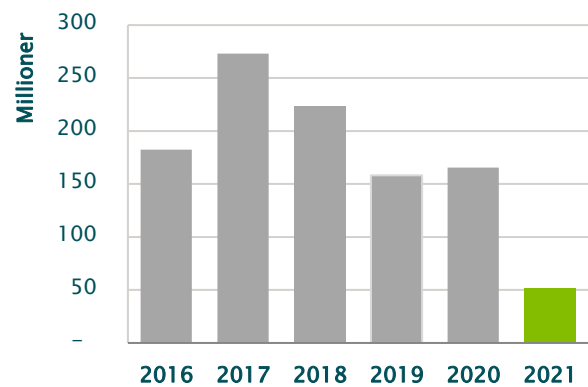
Emisjoner 2021 fordelt på sektor



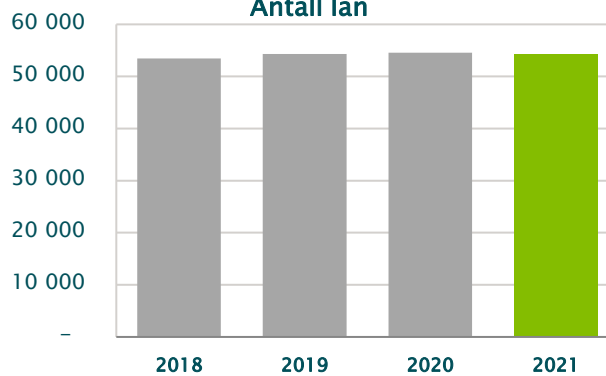
Distributørprovisjoner



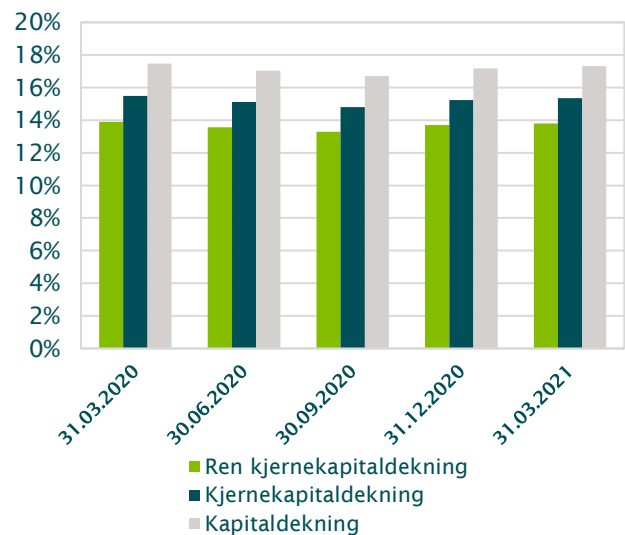
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	89 468 446	85 846 107	89 268 662
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	104 321 441	107 804 516	106 127 106
Ansvarlig lånekapital	724 124	724 125	724 343
Egenkapital	5 774 147	5 783 596	5 851 125
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,0	4,6	4,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	122 900 943	116 059 902	120 881 106
Forvaltningskapital	115 933 825	126 285 163	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	-1,4	-1,9	3,0
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 101 780	6 717 296	6 345 401
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	133,8	29,3	41,4
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 094 785	5 065 559	5 098 859
Kjernekapital	5 669 096	5 639 551	5 673 091
Ansvarlig kapital	6 393 219	6 363 676	6 397 434
Vektet beregningsgrunnlag	36 936 715	36 420 740	37 221 959
Ren kjernekapitaldekning i %	13,8	13,9	13,7
Kjernekapitaldekning i %	15,3	15,5	15,2
Kapitaldekning i %	17,3	17,5	17,2
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,8	4,3	4,6
NSFR totalindikator i % ⁵	100	105	100
Mislighold i % av brutto utlån	0,04 %	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,0	18,8	19,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:			
31.03.2021	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	5 923 299	2 329 109	333 803
Nettoutbetalinger neste 30 dager	5 795 891	1 884 647	333 803
LCR indikator (%)	102 %	124 %	100 %
31.03.2020	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	12 383 941	1 067 053	847 788
Nettoutbetalinger neste 30 dager	3 111 967	1 762 807	190 326
LCR indikator (%)	398 %	61 %	445 %
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 2,1 milliarder kroner er pr. 31.03.2021 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