

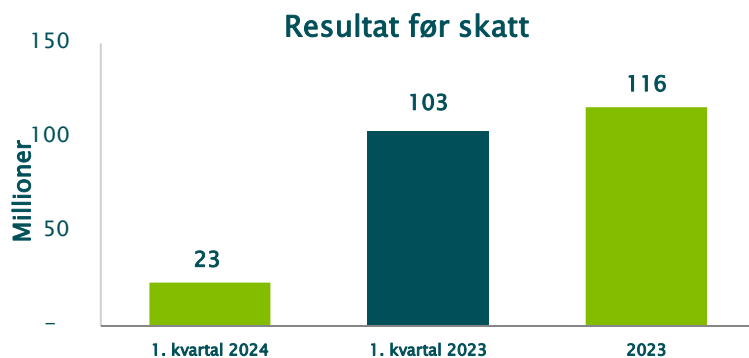
Eika Boligkreditt AS

Rapport for første kvartal 2024

Urevidert



Hovedpunkter



Emisjoner 2024 fordelt på sektor (in NOK mill.)



Første kvartal 2024

- Resultat før skatt på 23 millioner kroner (103,5)
- Totalresultat på -76,9 millioner kroner (69,9)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende -147,3 millioner kroner (-7,2)
- Vekst i finansiering av Eika-bankene, uten Lokalbankalliansen på 1,5 prosent, som tilsvarer en vekst på 6 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 143,1 millioner kroner (115,7)
- Utstedt 11,7 milliarder kroner i obligasjoner (5,5)

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

RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 2024

Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen 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 2024 har eierbankene 99,1 milliarder kroner i samlet finansiering gjennom Eika Boligkreditt, og har 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

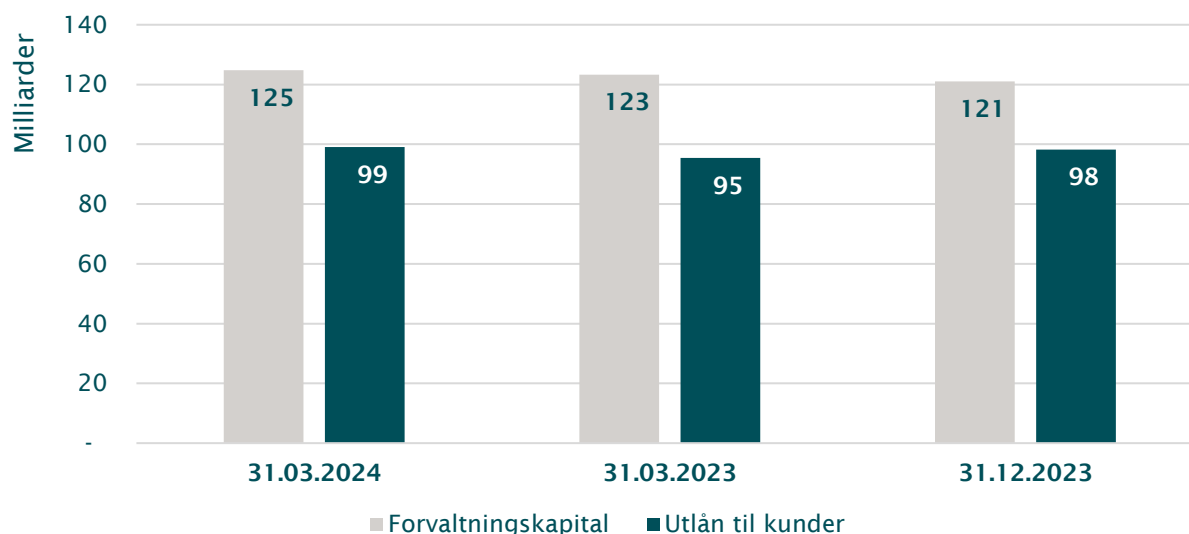
Beløp i NOK tusen	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	2023
Renteinntekter	1 639 940	1 230 618	5 574 890
Netto renteinntekter	184 028	168 062	600 982
Provisjonskostnader	136 733	111 643	432 293
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(9 273)	66 072	8 006
Resultat før skatt	22 955	103 457	116 201
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	(76 853)	69 936	(71 497)

Selskapets renteinntekter er 33,3 prosent høyere i første kvartal 2024 sammenlignet med samme periode foregående år. Denne økningen skyldes høyere utlånsrenter og økt utlånsvolum i år sammenlignet med samme periode i 2023. Netto renteinntekter i første kvartal er 9,5 prosent høyere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes høyere utlånsmarginer der boliglånsrentene til kunde har økt mer enn rentene på innlånene. Netto renteinntekter er trukket ned av at det er kostnadsført 6,9 millioner kroner til avgift til Krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) til eierbankene i første kvartal er 143,1 millioner kroner. Dette er en økning på 23,7 prosent sammenlignet med samme periode i 2023. Økningen skyldes at bankene har høyere utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat er -9,3 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 75,3 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, og har sammenheng med verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i første kvartal 2024 utgjør 23 millioner kroner, som er 80,5 millioner kroner lavere sammenlignet med tilsvarende periode i 2023.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 12,9 millioner kroner i første kvartal. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen i balansen.

I totalresultatet inngår verdiendringer i valutabytteavtaler for første kvartal med -147,3 millioner kroner (-7,2). 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

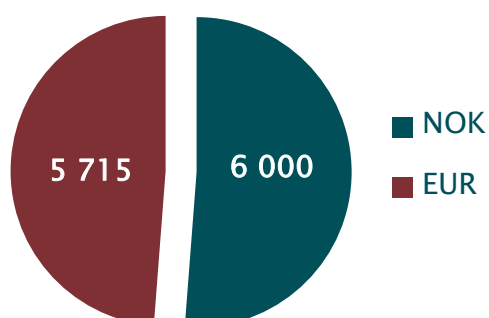


Ved utgangen av første kvartal 2024 hadde selskapet en forvaltningskapital på 124,8 milliarder kroner, som er en økning på 3,7 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2023. Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder eksklusive påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi) var 99,2 milliarder kroner, som er en netto økning på 0,8 milliarder kroner i første kvartal og en netto økning på 3,6 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 3,7 prosent år over år. Hvis man bare ser på Eika-bankene og ekskluderer banker i nedtrapping (LBA) så har det vært en netto økning av porteføljen på 1,4 milliarder kroner i første kvartal og en netto økning på 7,2 milliarder kroner siste tolv måneder eksklusive påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 8,6 prosent år over år.

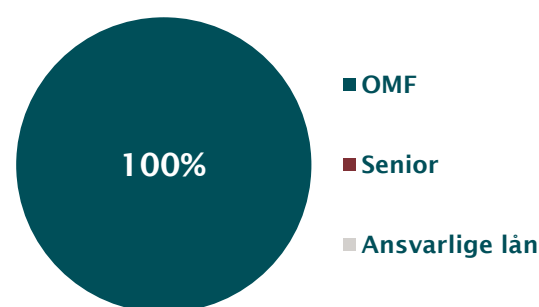
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 11,7 milliarder kroner i første kvartal 2024, mot 5,5 milliarder kroner i første kvartal 2023. Hele emisjonsvolumet i første kvartal 2024 er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2024



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2024



Av obligasjonene emittert i 2024 er 48,8 prosent denominert i euro og 51,2 prosent i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 100 prosent.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2024, 2023 og 2022.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	2023	2022
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	5 715	-	5 922	10 194
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	6 000	5 500	7 500	14 200
Senior lån (utstedt i NOK)	-	-	1 000	-
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	-	-	375
Totalt utstedt	11 715	5 500	14 422	24 769

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2024 har vært 5,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av første kvartal 4,04 år, mot 3,89 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjoner med fortrinnsrett	111 334	108 990	106 573	109 617
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 693	2 793	3 303	2 819
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	-	-	-
Ansvarlig lån	779	778	779	813
Sum innlån inkl. påløpte renter	114 806	112 562	110 655	113 249

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av første kvartal 114,8 milliarder kroner, som er en økning med 4,1 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av første kvartal 2024 har selskapet en likviditetsportefølje på 21,7 milliarder kroner hvor av 2,2 milliarder kroner er plassert i repoavtaler. I likviditetsporteføljen inngår 2,7 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.

Nytt fra alliansesamarbeidet

Forstanderskapet i Tysnes Sparebank og generalforsamlingen i Haugesund Sparebank ga i møte den 11. desember 2023 sin tilslutning til at bankene slås sammen ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Tysnes Sparebank overdras til Haugesund Sparebank. Sammenslåingen er fortsatt betinget av at nødvendige myndighetsgodkjenninger gis uten vilkår eller på vilkår som ikke vesentlig endrer forutsetningene bankene har lagt til grunn ved inngåelsen av fusjonsplanen. Bankene forventer at gjennomføring vil skje i andre halvår 2024. Den fusjonerte banken blir en del av Eika Alliansen.

Generalforsamling i Sandnes Sparebank og forstanderskapet i Hjelmeland Sparebank har godkjent en fusjonsavtale for å slå sammen de to bankene. Sammenslåingen er fortsatt betinget av at nødvendige myndighetsgodkjenninger. Navnet på den sammensluttede banken skal være Rogaland Sparebank. Sandnes Sparebank skal være overtakende bank. Basert på tall per 3. kvartal 2023 har den sammensluttede banken en forretningskapital på om lag NOK 39 milliarder kroner, og vil med det være den største banken i Eika Alliansen. Den sammensluttede banken vil eie 9,84 prosent av Eika Gruppen AS, og vil med det være største eier basert på dagens aksjonærstruktur.

Generalforsamlingene i Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet godkjente 22. februar en avtale om å slå sammen de to bankene. Som følge av fusjonen med SpareBank 1 Østlandet vil virksomheten som i dag ligger i Totens Sparebank bli en del av SpareBank 1-alliansen.

Forstanderskapet i Hjordal og Gransherad Sparebank og styret i Skue Sparebank godkjente 20. mars en avtale om å fusjonere de to bankene. Navnet på den sammensluttede banken skal være Skue Sparebank. Basert på tall per 3. kvartal 2023 vil den sammensluttede banken ha en forretningskapital på over NOK 25 milliarder kroner, og vil med det bli en av de største bankene i Eika Alliansen. Den sammensluttede banken vil eie ca. 6,6 prosent av Eika Gruppen AS, og vil med det bli nest største eier basert på dagens aksjonærstruktur.

22. mars godkjente styrene i Eidsberg Sparebank og Marker Sparebank en avtale om å fusjonere bankene. 29. april godkjente forstanderskapene avtalen. Navnet på den sammensluttede banken vil være Marker og Eidsberg Sparebank. Begge bankene er banker i Eika Alliansen. Basert på tall per 3. kvartal 2023 vil den sammensluttede banken ha en forretningskapital på om lag NOK 17 milliarder kroner,

Eika Forsikring og Fremtind Forsikring, og deres respektive eiere Eika Gruppen, SpareBank 1 Gruppen og DNB Bank har 9. januar 2024 inngått en avtale om sammenslåing. Det sammenslåtte selskapet vil hete Fremtind Forsikring der fusjonen gjennomføres som en virksomhetsoverdragelse, som innebærer at Eika Forsikring vil overføres til Fremtind og opphøre som egen merkevare. Etter gjennomføringen av transaksjonen vil Fremtind Holding AS ha følgende eierfordeling: SpareBank 1 Gruppen AS 51,44 prosent, DNB Bank ASA 28,46 prosent og Eika Gruppen AS 20,10 prosent. Fremtind Holding AS vil være et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen AS. Gjennomføringen av den endelige transaksjonsavtalen er blant annet betinget av at partene oppnår samtlige nødvendige myndighetsgodkjenninger uten vilkår som er vesentlig tyngende. Det forventes at transaksjonen tidligst vil kunne gjennomføres sommeren 2024.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av første kvartal 2024 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 7,3 milliarder kroner, som er tilnærmet uendret siden inngangen til året.

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

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 39,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, operasjonell risiko og CVA er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,6 milliarder kroner høyere ved utgangen av første kvartal enn ved inngangen til året. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Vektet beregningsgrunnlag	39 236	38 721	38 644
Ansvarlig kapital	7 327	7 346	7 327
Kapitaldekning i prosent	18,7 %	19,0 %	19,0 %

Kravet til motsyklisk buffer er på 2,5 prosent med virkning ifra 31. mars 2023. Formålet med den motsykliske kapitalbufferen er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Selskapets systemrisikobuffer ble økt fra 3 prosent til 4,5 prosent fra utgangen av 2023.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 14,78 % (15,2 % pr 31.03.2024)
- Kjernekapital: 16,37 % (16,7 % pr 31.03.2024)
- Ansvarlig kapital: 18,50 % (18,7 % pr 31.03.2024)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og selskapets kapitalkravsmargin på 0,5 prosent. Som det fremgår ovenfor, er gjeldende bufferkrav oppfylt pr. 31. mars 2024 med en ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent.

Utsiktene fremover

Det var en netto økning i eierbankenes finansiering i selskapet på 0,8 milliarder kroner i første kvartal 2024 og en netto økning på 3,6 milliarder kroner over de 4 siste kvartalene. Netto porteføljevækst siste år tilsvarer en tolv månedersvekst på 3,7 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i mars 2024 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 3,0 prosent som er ned fra 3,4 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2023 og 4,2 prosent ved utgangen av første kvartal 2023.

I Norges Banks siste utlånsundersøkelse rapporterte bankene noe lavere etterspørsel etter lån med pant i bolig i første kvartal 2024. Bankene har meldt om lavere etterspørsel etter boliglån de siste tre kvartalene, men venter ikke videre fall i andre kvartal. Etterspørselen etter fastrentelån falt også noe i første kvartal. Kredittpraksisen overfor husholdningene var om lag uendret i første kvartal, og bankene venter ingen endring i andre kvartal. Bruken av avdragsfrihet økte litt i første kvartal, og bankene forventer at den vil øke litt videre i andre kvartal. Samlet rapporterte bankene om noe økt utlånsrente på boliglån i første kvartal. For andre kvartal venter bankene om lag uendret utlånsrente, finansieringskostnad og utlånsmargin. Bankene ble videre spurt om i hvilken grad kravene i utlånsforskriften påvirker utlån generelt og førstegangskjøpere spesielt. For utlån generelt er det særlig kravet til gjeldsbetjeningsevne som binder, mens for førstegangskjøpere er både kravet til gjeldsbetjeningsevne og kravet til belåningsgrad bindende.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge steg med 0,9 prosent i mars. Korrigert for sesongvariasjoner steg prisene med 0,6 prosent. Så langt i 2024 har boligprisene i Norge steget 5,9 prosent, som overgår hva alle så for seg ved begynnelsen av året. Sterkest utvikling så langt i 2024 har Ålesund m/omegn med 8,3 prosent. Svakest utvikling i 2024 har Trondheim med pluss 4,7 prosent. Selv om det er enkelte regionale forskjeller har boligprisutviklingen jevnt over vært svært sterk så langt i år. Vanligvis har mesteparten av boligprisveksten i løpet av et år kommet i første halvår og spesielt første kvartal. Vi venter et sterkt bruktboligmarked fremover, men at prisutviklingen trolig vil avta noe de neste månedene.

Kredittmarginen for selskapets obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med 5 års løpetid i norske kroner har i første kvartal 2024 trukket inn med 5 basispunkter til et nivå på 0,49 prosent over 3M Nibor. Over de siste fire kvartalene har kredittmarginen i norske kroner trukket inn med 6 basispunkter. Kredittmarginene indikert av mulige tilretteleggere for en ny førstehåndstransaksjon med tilsvarende løpetid i euromarkedet har i første kvartal trukket inn med anslagsvis 10 basispunkter som gir en kredittmargin på 0,26 prosent ved utgangen av første kvartal. Over de siste 12 månedene har tilsvarende kredittmargin i euro trukket ut med 7 basispunkter. Valutabasisen for 5 års løpetid for å sikre beløpet fra euro tilbake til norske kroner er om lag 5 basispunkter, som er inn med 5 basispunkter i første kvartal. Over de siste 12 månedene er det en inngang på hele 18 basispunkter. For 2024 forventes det at kredittmarginene for OMF i euro kan trekke noe mer ut i første halvår, men i mindre utstrekning enn vi har sett de siste 2 årene. Utviklingen i kredittmarginene så langt har vært bedre enn forventet inn i året.

Renteøkninger, stagnasjon i aktivitetsutviklingen og avtakende inflasjon preget norsk økonomi i fjor. 2023 ble også året med nær bråstopp i boligbyggingen. Det høye presset i arbeidsmarkedet avtok noe gjennom fjoråret og arbeidsledigheten har nå kommet opp på et nivå som er på linje med gjennomsnittet på 2010-tallet. Styringsrenta ble satt opp med hele 1,75 prosentpoeng i fjor, og er for tiden 4,5 prosent. Framover ventes aktiviteten i norsk økonomi å ta seg litt opp, men ikke mer enn at veksten gjennom 2024 blir litt lavere enn det SSB anser som trendveksten i fastlandsøkonomien, på 1,6 prosent. SSB forventer at inflasjonen kommer ned mot 3 prosent ved inngangen til 2025. Styringsrenta forventes blir liggende på 4,5 prosent til andre halvår i år før den gradvis reduseres.

Det har vært et aktivt marked for nyutstedelser av OMF i både euro og norske kroner i første kvartal 2024. I det norske markedet ble det utstedt om lag 93 milliarder kroner i OMF, mens det er utstedt €73 milliarder i euromarkedet. Det har vært 3 OMF utstedelser i euro tilsvarende €2,25 milliarder fra norske boligkredittselskaper i 2024, som medfører at nærmere 80 prosent av emisjonsaktiviteten fra norske boligkredittforetak har vært i norske kroner. Emisjonsaktiviteten i OMF forventes å bli noe lavere både i euro og NOK i 2024 sammenlignet med 2023. I NOK forfaller det 164 milliarder kroner i 2024, mens det forfaller €143 milliarder i euromarkedet. Nivået på emisjonene i både NOK og € forventes begge å havne på 160-170 milliarder i respektive valutaer.

Eika Boligkreditt har utstedt €500 millioner og 6 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i første kvartal. I 2023 utstedte vi 13,4 milliarder kroner i OMF, 1 milliard kroner i senior obligasjoner og 275 millioner kroner i fondsobligasjoner. I første kvartal 2024 har vi utstedt 11,7 milliarder kroner i OMF og forventer å utstede ytterligere om lag 7 milliard kroner i OMF i 2024.

Oslo, 15. mai 2024

I styret for Eika Boligkreditt AS

Rune Iversen
Styreleder
(Sign.)

Geir Magne Tjøland
(Sign.)

Kristin Steinfeldt-Foss
(Sign.)

Lena Jørundland
(Sign.)

Gro Furunes Skårsmoen
(Sign.)

Odd-Arne Pedersen
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
RENTEINNEKTER				
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		1 294 673	928 978	4 269 825
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		106 305	89 600	399 891
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		26 836	18 960	79 689
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		202 856	183 717	789 111
Andre renteinntekter til amortisert kost		8 656	8 686	33 888
Andre renteinntekter til virkelig verdi		614	676	2 487
Sum renteinntekter		1 639 940	1 230 618	5 574 890
RENTEKOSTNADER				
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		1 408 523	1 033 948	4 812 138
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		12 810	9 974	45 437
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		6 926	5 971	23 242
Andre rentekostnader		27 652	12 663	93 091
Sum rentekostnader		1 455 912	1 062 556	4 973 908
Netto renteinntekter		184 028	168 062	600 982
Provisjonskostnader		136 733	111 643	432 293
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		47 295	56 419	168 689
Inntekter ved salg av portefølje	Note 3	-	-	5 358
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		4 216	3 708	15 991
Sum inntekter fra aksjer	Note 4	4 216	3 708	15 991
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI				
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	1 415	360	(1 941)
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 5, 6	2 132	35 329	5 038
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 5	41 161	(28 708)	(74 774)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 5	(53 982)	59 092	79 682
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(9 273)	66 072	8 006
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER				
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 572	7 656	33 135
Administrasjonskostnader		9 283	13 396	41 202
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		17 856	21 053	74 337
Avskrivninger		844	904	3 754
Andre driftskostnader		584	784	3 752
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		22 955	103 457	116 201
Skattekostnad		1 479	22 765	11 941
RESULTAT FOR PERIODEN		21 476	80 692	104 260
POSTER SOM KAN BLI OVERFØRT TIL RESULTAT				
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	16 229	(7 109)	28 065
Netto gevinst og tap basisswap	Note 5	(147 334)	(7 232)	(262 407)
Skatt på andre inntekter og kostnader		32 776	3 585	58 586
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(76 853)	69 936	(71 497)
Aksjekurs pr. aksje		4,13902	4,33671	4,20184

Negativt totalresultat på 76,9 millioner kroner overføres fra annen egenkapital. Fondsobligasjonsinvestorene tilskrives med 12,9 millioner kroner og fond for vurderingsforskjeller med 4,2 millioner kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3 303 504	1 234 705	1 032 100
Utlån til kunder	Note 6, 7	99 055 888	95 400 616	98 261 282
Andre finansielle eiendeler	Note 8	75 726	1 375 253	90 488
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 6,9	18 381 838	20 857 613	17 939 199
Finansielle derivater	Note 6,10	3 785 753	4 346 387	3 578 984
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 4,11	1 650	1 650	1 650
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 4	63 889	61 493	59 673
Utsatt skattefordel		95 167	4 499	63 869
Immaterielle eiendeler		282	719	392
Bruksretteiendeler	Note 12	11 189	13 940	11 643
SUM EIENDELER		124 774 887	123 296 874	121 039 280
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	2 743 967	2 568 399	2 750 578
Finansielle derivater	Note 6,10	639 145	1 344 347	962 500
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 14	114 026 310	111 783 847	109 875 931
Annen gjeld		87 705	140 604	82 460
Pensjonsforpliktelser		737	-	605
Leieforpliktelser	Note 12	11 234	13 908	11 746
Ansvarlig lånekapital	Note 15	779 244	777 734	779 252
SUM GJELD		118 288 343	116 628 840	114 463 071
Egenkapital				
Aksjekapital		1 428 559	1 405 153	1 428 559
Overkurs		4 081 824	4 005 230	4 081 824
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Fond for urealisert gevinst		-	123 706	-
Fond for vurderingsforskjeller		16 143	14 255	16 143
Annen egenkapital		(92 709)	66 963	(3 044)
Fondsobligasjoner		575 000	575 000	575 000
SUM EGENKAPITAL	Note 16	6 486 544	6 668 034	6 576 209
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		124 774 887	123 296 874	121 039 280

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 2022	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	14 255	7 979	692 000	6 726 050
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	69 661	11 031	80 692
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(10 756)	-	(10 756)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	78	(11 031)	(10 953)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(117 000)	(117 000)
Balanse per 31. mars 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	14 255	66 963	575 000	6 668 035
Resultat for perioden	-	-	-	-	(14 104)	23 557	12 161	21 614
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	47 626	-	47 626
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(861)	(12 161)	(13 022)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	(7 728)	-	(7 728)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	160 000	160 000
Balanse per 30. juni 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	152	129 558	735 000	6 876 526
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(64 185)	15 686	(48 499)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(75 471)	-	(75 471)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	102	(15 686)	(15 584)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	152	(9 995)	735 000	6 736 973
Resultat for perioden	-	-	-	(123 706)	15 991	36 307	14 145	(57 262)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(29 443)	-	(29 443)
Kapitalforhøyelse	23 406	76 594	-	-	-	-	-	100 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	86	(14 145)	(14 059)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(160 000)	(160 000)
Balanse per 31. desember 2023	1 428 559	4 081 824	477 728	-	16 143	(3 044)	575 000	6 576 209
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	8 586	12 890	21 476
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(98 329)	-	(98 329)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	77	(12 890)	(12 813)
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2024	1 428 559	4 081 824	477 728	-	16 143	(92 709)	575 000	6 486 544

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 2022, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,15 %. Lånet har innløsningsrett (call) 11. mai 2027, og deretter på hver bankdag i den påfølgende renteperioden og deretter på hver rentebetalingsdato.

- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2022, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,40 %. Lånet har innløsningsrett (call) 14. september 2027, og deretter på hver bankdag i den påfølgende renteperioden og deretter på hver rentebetalingsdato.

- Evigvarende fondsobligasjon 275 millioner kroner, utstedt 2023, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,25 %. Lånet har innløsningsrett (call) første gang 21. september 2028, deretter på hver bankdag i den påfølgende perioden til og med 21. desember 2028, og deretter 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	1. kvartal 2024	2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	(76 853)	(71 497)
Skattekostnad	(31 298)	(46 645)
Periodens betalte skatt	(6 531)	(13 063)
Ordinære avskrivninger	109	437
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	133	605
Endring i lån til kunder	(794 607)	(2 290 236)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(442 639)	6 581 873
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 867	488 626
Rentekostnader	1 416 214	4 837 034
Betalte renter	(1 366 193)	(4 848 199)
Renteinntekter	(1 630 670)	(5 538 504)
Mottatte renter	1 645 798	5 654 145
Endring i andre eiendeler	(367)	(177 761)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	(38 302)	33 361
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1 288 338)	(13 101 195)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(4 216)	(15 991)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	-	14 104
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 216)	(223)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	11 782 003	14 622 882
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(8 198 614)	(18 566 553)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(9)	(34 004)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(6 610)	(363 295)
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	-	275 000
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	(392 000)
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(12 812)	(53 615)
Utbetaling av utbytte	-	(7 728)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	100 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	3 563 958	12 973 800
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 271 404	188 975
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	1 032 100	843 126
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	3 303 504	1 032 100

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2024 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 2023 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for første kvartal 2024 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 2023, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

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

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

Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger innregnes basert på forventet kreditttap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at selskapet ikke forventer vesentlige effekter for EBKS resultat eller egenkapital. Se Note 13 og note 13.2.2 i årsrapport for 2023 for ytterligere informasjon.

Det er pr. 31.03.2024 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 markedsf forholdene 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

Beløp i tusen kroner	2024	2023
Sum inntekter ved salg av portefølje	-	5 358

Styret i Eika Boligkreditt godkjente 13. september 2023 en avtale med OBOS-banken og OBOS BBL om kjøp av boliglånporteføljen som OBOS-banken har i Eika Boligkreditt AS. Eika Boligkreditt besluttet i styremøte 9. februar 2016 å si opp distribusjonsavtalen med OBOS-banken i forlengelse av at OBOS besluttet å opprette et heleid boligkreditselskap. I oktober 2016 ble det inngått en avtale om å videreføre distribusjonsansvaret i henhold til distribusjonsavtalen. Per 31. august 2023 hadde OBOS-banken en portefølje i Eika Boligkreditt tilsvarende 931 millioner kroner. I tillegg til boliglånenes hovedstol betalte banken 5,4 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	Balansført verdi	Eierandel
			31.03.2024	
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	2024	2023
Balansført verdi per 1. januar	59 673	57 785
Tilgang/avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	4 216	15 991
Utbytte	-	(14 104)
Balansført verdi	63 889	59 673

EBKs investering i Eiendomsverdi behandles som et tilknyttet selskap målt etter egenkapitalmetoden. Eierandelen i Eiendomsverdi er verdsatt til samlet kostpris i tråd med trinnsvis oppkjøp justert for EBKs resultatandel og mottatt utbytte på rapporteringstidspunktet. Positiv forskjell mellom balansført 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	1. kvartal	1. kvartal	2023
	2024	2023	
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	1 415	360	(1 941)
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(53 982)	59 092	79 682
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	(419 657)	(1 413 961)	(1 121 617)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	41 161	(28 708)	(74 774)
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	421 789	1 449 290	1 126 655
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(9 273)	66 072	8 006

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	1. kvartal	2023
	2024	2023	
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	11 110	3 079	45 755
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	5 119	(10 188)	(17 690)
Netto gevinst og tap basisswap ³	(147 334)	(7 232)	(262 407)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(131 105)	(14 341)	(234 343)

³ I totalresultatet for 2024 inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med -147,3 millioner kroner.

Valutabytteavtaler 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. Selskapet holder som regel både innlånene og sikringsinstrumentene til forfall. 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. Gevinst og tap knyttet til valutabytteavtaler vil omklassifiseres til resultatet dersom sikringen skulle avsluttes før forfall.

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 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.

	31.03.2024		31.12.2023	
Eiendeler				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	6 248 548	333 345	6 236 527	303 732
Rente- og valuta swap ²	46 876 250	3 436 283	35 540 225	3 262 324
Renteswap plassering	274 849	16 125	268 188	12 928
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	53 399 647	3 785 753	42 044 940	3 578 984
Gjeld				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	650 280	6 863	849 565	18 227
Rente- og valuta swap ²	15 922 000	627 486	25 990 925	943 221
Renteswap plassering	215 647	4 796	39 244	1 052
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	16 787 927	639 145	26 879 734	962 500

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.

	31.03.2024		31.12.2023	
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	62 798 250	2 561 268	61 531 150	2 153 715
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	62 798 250	(2 785 410)	61 531 150	(2 218 419)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	(224 142)	-	(64 705)

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 2024	1. kvartal 2023	2023
Sikringsinstrumenter	421 789	1 449 290	1 126 654
Sikringsobjekt	(419 657)	(1 413 961)	(1 121 617)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	2 132	35 329	5 038

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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Nedbetalingslån - privatmarked	95 980 109	91 495 846	95 143 338
Nedbetalingslån - borettslag	3 178 951	4 097 085	3 183 494
Påløpte renter nedbetalingslån	274 911	163 703	259 995
Justering utlån til virkelig verdi ¹	(378 084)	(356 019)	(325 545)
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger inkl. påløpte renter	99 055 888	95 400 616	98 261 282
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi inkl. påløpte renter	99 055 888	95 400 616	98 261 282

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

Med virkning fra 10. desember 2019 økte selskapet maks grensen på belåningsgraden for pantesikrede boliglån fra 60 prosent av boligens verdi til 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. 31.03.2024. Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hovedregelen har vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelse, 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 3,8 millioner kroner pr. 31.03.2024, sammenlignet med 4,4 millioner kroner pr. 31.12.2023. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 1,6 milliarder kroner pr. 31.03.2024 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for første kvartal 2024.

Se note 13.2.2 i årsrapporten for 2023 for ytterligere informasjon.

31.03.2024

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	92 163 682	92 163 682
Utlån til fast rente	7 270 291	6 892 207
Sum utlån inkl. påløpte renter	99 433 972	99 055 888

31.03.2023

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	87 788 459	87 788 459
Utlån til fast rente	7 968 176	7 612 157
Sum utlån inkl. påløpte renter	95 756 635	95 400 616

31.12.2023

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	91 118 736	91 118 736
Utlån til fast rente	7 468 090	7 142 545
Sum utlån inkl. påløpte renter	98 586 827	98 261 282

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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Forskuddsbetalte kostnader	22 256	19 342	1 165
Innskuddsbasert driftspensjon	619	-	389
Repo-avtaler ¹	-	1 302 391	-
Opptjente renter ¹	-	1 522	-
Kortsiktige fordringer	52 851	51 998	88 934
Sum andre finansielle eiendeler	75 726	1 375 253	90 488

¹Fra og med tredje kvartal 2023 har selskapet gjort en omklassifisering av repoer til å være inkludert i Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner istedenfor i Andre finansielle eiendeler. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Note 9 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

31.03.2024

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	5 603 971	5 635 551	5 636 117
Kredittforetak	8 268 000	8 326 019	8 351 695
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 356 374	4 380 874	4 394 027
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	18 228 344	18 342 443	18 381 838
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader ¹			39 395

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 5,51 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 225.5 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.03.2023

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 041 686	7 080 677	7 076 482
Kredittforetak	8 388 000	8 439 294	8 421 830
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	5 300 720	5 357 139	5 359 301
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	20 730 407	20 877 111	20 857 613
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(19 497)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 3,35 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 22,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 186,4 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2023

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	5 171 674	5 217 302	5 218 282
Kredittforetak	8 475 000	8 536 742	8 546 464
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 263 533	4 284 177	4 174 454
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	17 910 207	18 038 221	17 939 199
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(99 021)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 4,26 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 19,2 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 817 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 bokført over resultat som netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater.

	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Gjennomsnittlig løpetid	1,8	1,5	2,0
Gjennomsnittlig durasjon	0,1	0,1	0,1

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

Note 10 – Sikkerhetsmasse

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7, som trådte i kraft 8. juli 2022, at det er et krav om overpantsettelse på minst 5 % av verdien av utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i sikkerhetsmassen. I beregning av kravet på 5 % legges det til grunn pålydende verdier (nominelle verdier på sikrede valutakurser uten påløpte renter) samt at det er hensyntatt egenbeholdning av OMF. Eika Boligkreditt har i sitt EMTCN-Programme forpliktet seg til å opprettholde en overpantsettelse på minimum 2,75 prosent. Men forutsetningen for å holde en lavere overpantsettelse enn 5 prosent er at Aaa ratingen på obligasjonene opprettholdes. Det er i tillegg nødvendig med overpantsettelse på 2 % for å opprettholde Aaa rating fra Moody's Investors Service. I beregning av overpantsettelse i henhold til rating og låneprogram er det også brukt pålydende verdier.

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

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier inkl. egenbeholdning		
	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Utlån til kunder uten påløpte renter	99 159 288	95 593 788	98 327 079
Utlån ikke kvalifisert i sikkerhetsmassen ¹	(860 514)	(794 216)	(1 023 913)
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ²	18 815 721	20 727 386	16 107 448
Fyllingssikkerhet holdt utenfor beregning av overpantsettelse for LCR formål ³	(300 000)	(1 325 000)	(250 000)
Sum sikkerhetsmassen	116 814 495	114 201 958	113 160 614
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108,31 %	107,32 %	109,24 %

Utestående OMF

	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Obligasjoner med fortrinnsrett	107 770 250	105 993 150	103 589 150
Egenbeholdning (OMF) ⁴	86 000	416 000	-
Utestående OMF	107 856 250	106 409 150	103 589 150

¹ Utlån som har pant uten rettsvern, lån i mislighold og eventuelt andelen av lån med LTV over 80% er trukket ut av beregningen av beløpsmessig balanse.

² Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner herunder underliggende sikkerhet i repo-avtaler og obligasjoner og sertifikater til nominell verdi.

³ Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets Q&A rapportering av likviditetsreserven

⁴ I beregningen av kravet på 5% 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		
	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Utlån til kunder uten påløpte renter	99 159 288	95 593 788	98 327 079
Utlån ikke kvalifisert i sikkerhetsmassen ⁵	(829 767)	(755 352)	(976 976)
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ^{2,6}	18 815 721	20 727 386	16 107 448
Sum sikkerhetsmassen	117 145 242	115 565 822	113 457 551
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108,70 %	109,03 %	109,53 %

Utestående OMF

	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Obligasjoner med fortrinnsrett	107 770 250	105 993 150	103 589 150
Utestående OMF	107 770 250	105 993 150	103 589 150

⁵ Utlån som har pant uten rettsvern, er trukket ut i beregning av beløpsmessig balanse.

⁶ Beregning av overpantsettelse i tidligere perioder er også omarbeidet iht til Moody's Investor Service methodology.

Dersom det i beregning av overpantsettelsen legges til grunn virkelige verdier med unntak av kredittspred på OMF'ene og det hensyntas egenbeholdning av OMF gir det en overpantsettelse på 7,9 %.

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 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.

31.03.2024

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	6 892 207
Obligasjoner og sertifikater	2 649 892	15 731 947	-
Finansielle derivater	-	3 785 753	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	2 649 892	19 517 700	6 893 857
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	639 145	-
Sum finansiell gjeld	-	639 145	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2024.

31.12.2023

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	7 142 545
Obligasjoner og sertifikater	2 686 804	15 252 395	-
Finansielle derivater	-	3 578 984	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	2 686 804	18 831 380	7 144 195
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	962 500	-
Sum finansiell gjeld	-	962 500	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2023.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2024	01.01.2024	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2024	Andre inntekter og kostnader	31.03.2024
Beløp i tusen kroner							
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	7 142 545	183 839	(380 196)	-	(53 982)	-	6 892 207
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	7 144 195	183 839	(380 196)	-	(53 982)	-	6 893 857

2023	01.01.2023	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	Bevegelser inn/ut av nivå 3	Resultatført 2023	Andre inntekter og kostnader	31.12.2023
Beløp i tusen kroner							
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	7 941 705	935 321	(1 814 164)	-	79 682	-	7 142 545
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	7 943 355	935 321	(1 814 164)	-	79 682	-	7 144 195

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.03.2024

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 175,2 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 175,2 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 kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 31.03.2024, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2024	01.01.2024	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.03.2024
Beløp i tusen kroner				
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	56 903 438	727 100	1 526 707	59 157 245
Sum	56 903 438	727 100	1 526 707	59 157 245

2023	01.01.2023	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2023
Beløp i tusen kroner				
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	63 891 383	(6 137 300)	(850 646)	56 903 438
Sum	63 891 383	(6 137 300)	(850 646)	56 903 438

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 avtaler vedrørende leie av kontorlokaler og leasing av firmabil, som faller inn under denne standarden. Bruksretten og leieforpliktelsen er innregnet i selskapets balanse til nåverdien av fremtidige leiebetalinger i leieperioden med hhv. 11,1 millioner kroner og 11,2 millioner kroner pr. 31.03.2024. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (pr. 31.03.2024 var dette ca. 3,5 år på leie av lokaler og ca. 1,6 år på leie av firmabil). 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 første kvartal 2024 mottatt kontantsikkerhet på 2,7 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir.

Note 14 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 532 431	1 532 523	1 515 204
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	1 007 061	1 006 754	1 036 984
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	153 502	153 502	151 965
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	864 196	863 655	859 279
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	715 918	715 851	711 351
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 598 934	1 598 103	1 630 766
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	-	5 103 765	-
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	3 582 004	7 264 274	6 676 002
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	6 038 788	6 026 273	6 039 914
NO0010921067	10 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75 %	2021	2026	10 638 723	10 686 684	10 651 773
NO0011135105	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50%	2021	2026	6 048 668	6 065 584	6 053 125
NO0012475609	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42%	2022	2027	6 004 951	6 001 749	6 004 786
NO0012708827	2 000 000	NOK	Fast	4,00%	2022	2032	2 032 394	2 031 269	2 012 144
NO0012728643	1 700 000	NOK	Fast	4,33%	2022	2034	1 793 923	1 799 649	1 776 962
NO0012807421	7 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,48%	2023	2028	7 580 330	5 539 878	7 581 679
NO0013135301	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,57%	2024	2029	5 999 490	-	-
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	-	5 697 648	-
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	-	5 675 368	5 623 910
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	5 825 121	5 669 024	5 617 586
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	5 837 459	5 681 109	5 606 708
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	5 809 539	5 653 987	5 623 707
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	116 582	113 572	113 189
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	706 122	687 886	677 358
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	58 333	56 823	56 032
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 864 390	5 724 968	5 644 322
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	5 884 722	5 746 667	5 664 344
XS2353312254	500 000	EUR	Fast	0,125%	2021	2031	5 806 476	5 652 846	5 582 597
XS2482628851	500 000	EUR	Fast	1,625%	2022	2030	5 876 421	5 719 257	5 628 551
XS2536806289	500 000	EUR	Fast	2,50%	2022	2028	5 875 001	5 716 676	5 614 732
XS2636611332	500 000	EUR	Fast	3,25%	2023	2033	5 923 331	-	5 650 898
XS2787826382	500 000	EUR	Fast	2,875%	2024	2029	5 809 269	-	-
Verdjusteringer							(3 650 487)	(5 194 954)	(3 233 051)
Obligasjoner med fortrinnsrett inkl. påløpte renter ¹							111 333 591	108 990 392	106 572 817

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet selskapets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 2,75 % i henhold til selskapets låneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme). Men forutsetningen for å holde en lavere overpantsettelse enn 5 prosent er at Aaa ratingen på obligasjonene opprettholdes. For å opprettholde en Aaa rating på selskapets obligasjoner fra Moody's Investors Service er det nødvendig med en overpantsettelse på 2 %.

Senior usikrede obligasjonsinnlån – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	303 856	303 788	301 581
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	301 574	301 518	308 017
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	-	300 633	300 937
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	300 256	300 093	300 194
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	302 111	301 362	302 101
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	-	501 716	-
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	504 108	502 759	504 101
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2021	2024	-	302 072	302 997
NO0012899915	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,25 %	2023	2028	252 501	-	252 628
NO0013013979	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,24 %	2023	2028	250 603	-	250 579
NO0013101576	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor+0,87%	2023	2026	500 810	-	500 797
Verdjusteringer							(23 098)	(20 485)	(20 817)
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån inkl. påløpte renter							2 692 719	2 793 456	3 303 114
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer inkl. påløpte renter							114 026 310	111 783 847	109 875 931

Note 15 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ¹	2019	2029	250 169	250 031	250 145
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ²	2021	2026	151 566	151 107	151 617
NO0012618927	375 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20% ³	2022	2027	377 510	376 597	377 491
Sum ansvarlig lånekapital inkl. påløpte renter							779 244	777 734	779 252

¹ 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.

² 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.

³ Ansvarlig lån 375 millioner kroner med forfall 18. november 2032, har innløsningsrett (call) 18. august 2027, og deretter på hver bankdag i den påfølgende renteperioden og deretter 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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Aksjekapital	1 428 559	1 405 153	1 428 559
Overkurs	4 081 824	4 005 230	4 081 824
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital ¹	(266)	318	(343)
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 987 845	5 888 429	5 987 768
Fond for urealisert gevinst	-	123 706	-
Fond for vurderingsforskjeller	16 143	14 255	16 143
Immaterielle eiendeler	(282)	(719)	(392)
Utsatt skattefordel ²	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(25 755)	(28 990)	(25 371)
Sum ren kjernekapital	5 977 950	5 996 680	5 978 147
Ren kjernekapitaldekning	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Vektet beregningsgrunnlag	39 235 569	38 721 092	38 644 408
Ren kjernekapital	5 977 950	5 996 680	5 978 147
Ren kjernekapitaldekningsprosent	15,2 %	15,5 %	15,5 %
Sum ren kjernekapital	5 977 950	5 996 680	5 978 147
Fondsobligasjoner	575 000	575 000	575 000
Sum kjernekapital	6 552 950	6 571 680	6 553 147
Kjernekapitaldekning	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Vektet beregningsgrunnlag	39 235 569	38 721 092	38 644 408
Kjernekapital	6 552 950	6 571 680	6 553 147
Kjernekapitaldekningsprosent	16,7 %	17,0 %	17,0 %
Sum kjernekapital	6 552 950	6 571 680	6 553 147
Ansvarlig lån	774 324	774 025	774 249
Sum ansvarlig kapital	7 327 275	7 345 705	7 327 397
Kapitaldekning	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Vektet beregningsgrunnlag	39 235 569	38 721 092	38 644 408
Ansvarlig kapital	7 327 275	7 345 705	7 327 397
Kapitaldekningsprosent	18,7 %	19,0 %	19,0 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	3 138 846	3 097 687	3 091 553
Overskudd av ansvarlig kapital	4 188 429	4 248 017	4 235 844
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.			
31.03.2024			
Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav	
Kreditrisiko ³	37 567 632	3 005 411	
Operasjonell risiko	262 527	21 002	
CVA risiko ⁴	1 405 411	112 433	
Sum	39 235 569	3 138 846	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Totalt eksponeringsbeløp	124 413 500	123 857 562	120 787 645
Kjernekapital	6 552 950	6 571 680	6 553 147
Uvektet kjernekapitalandel	5,3 %	5,3 %	5,4 %

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

¹ Det 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 CRR article 33 (1) ved beregning av ren kjernekapital på samme måte som var tilfellet for kontantstrømsikring under IAS 39.

² Utsatt 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.

³ Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hovedregelen har vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter 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 2024 utgjør 3,6 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 kan også komme til fradrag i kjernekapitalen i henhold til artikkel 47c i CRR dersom engasjementet er inngått etter 26. april 2019.

⁴ Selskapet har pr. 31.03.2024 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 39,2 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, operasjonell risiko og CVA er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,6 milliarder kroner høyere 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 og regulatoriske krav til kapital. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 14,78 %, kjernekapital på 16,37 % og ansvarlig kapital på 18,5 %. 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 31.03.2024 med en ren kjernekapitaldekning på 15,2 %.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 27 i årsrapporten for 2023.

Note 17 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

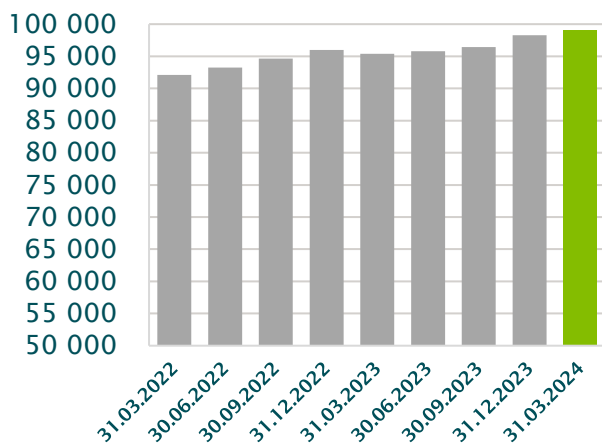
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 23 i årsrapporten for 2023 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 23 i årsrapporten for 2023.

Note 18 – Risikostyring

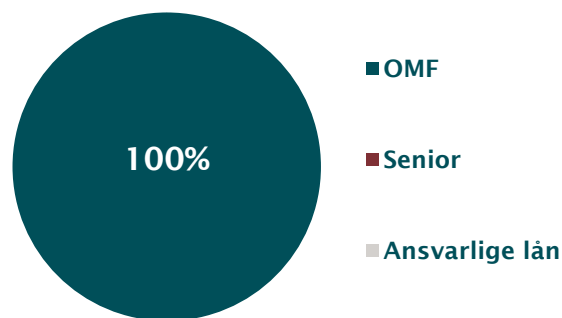
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2023 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2024.

Nøkkeltall – Utvikling

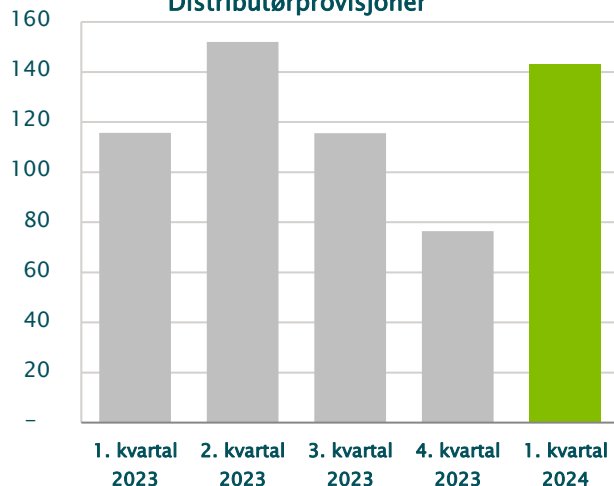
Utlån til kunder



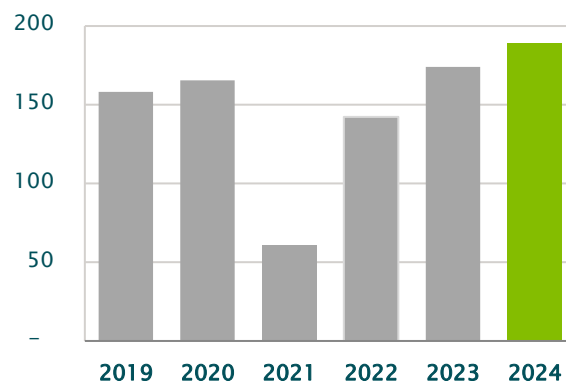
Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2024



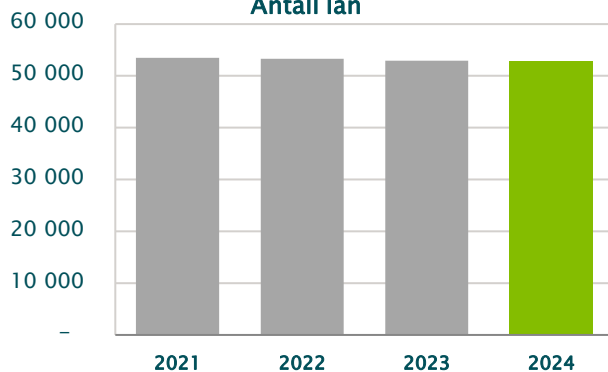
Distributørprovisjoner



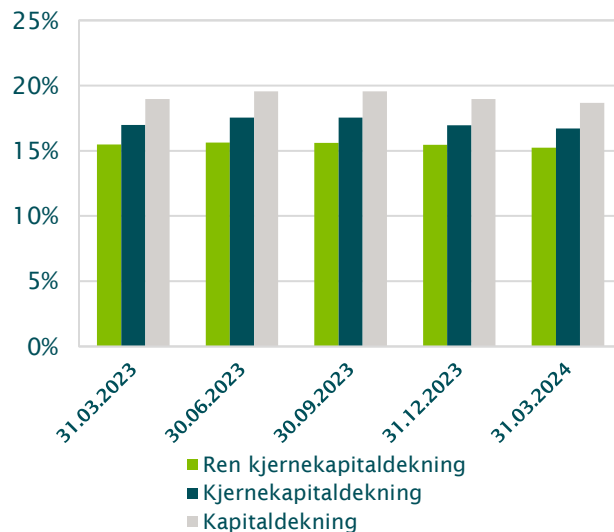
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	99 055 888	95 400 616	98 261 282
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	114 026 310	111 783 847	109 875 931
Ansvarlig lånekapital	779 244	777 734	779 252
Egenkapital	6 486 544	6 668 034	6 576 209
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,2	5,4	5,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	121 896 819	121 752 265	122 256 092
Forvaltningskapital	124 774 887	123 296 874	121 039 280
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,4	0,4
Sum driftskostnader av gj. snittlig utlånsbalanse (%)	0,078	0,094	0,085
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	1,5	7,7	2,0
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 931 938	6 849 826	6 370 488
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	40,8	40,3	48,5
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 977 950	5 996 680	5 978 147
Kjernekapital	6 552 950	6 571 680	6 553 147
Ansvarlig kapital	7 327 275	7 345 705	7 327 397
Vektet beregningsgrunnlag	39 235 569	38 721 092	38 644 408
Ren kjernekapitaldekning i %	15,2	15,5	15,5
Kjernekapitaldekning i %	16,7	17,0	17,0
Kapitaldekning i %	18,7	19,0	19,0
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	5,3	5,3	5,4
NSFR totalindikator i % ⁵	118	118	115
Mislighold i % av brutto utlån	0,004	0,04	0,02
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	18,0	18,0	19,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:			
31.03.2024	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	2 372 869	300 000	177 434
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 303 280	224 844	157 155
LCR indikator (%)	182 %	133 %	113 %
31.03.2023	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	6 590 685	4 910 399	147 471
Nettoutbetalinger neste 30 dager	6 479 814	4 793 694	146 296
LCR indikator (%)	102 %	102 %	101 %
31.12.2023	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	2 359 377	250 000	187 659
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 696 792	266 074	161 418
LCR indikator (%)	139 %	94 %	116 %

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.

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 300 millioner kroner er pr. 31.03.2024 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