

Eika Boligkreditt AS

Rapport for første kvartal 2017

Urevidert



Hovedpunkter



Første kvartal 2017

- Resultat før skatt -1,5 millioner kroner (142,5)
- Resultat før skatt 70,7 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i prisen for basisswaper på negative 72,2 millioner kroner (49,5)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 2,7 prosent, tilsvarende en annualisert vekst på 10,7 prosent
- Provisjoner til eierbankene på 81,9 millioner kroner (77)
- Utstedt 4,7 milliarder kroner i obligasjoner (1,5)

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

RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 2017

Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av første kvartal 2017 har eierbankene 73,4 milliarder kroner i samlet finansiering hos 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 markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og obligasjonstypen har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår og dybde i tilgang til finansiering, både i Norge og internasjonalt.

Resultatregnskap for første kvartal

Resultat før skatt

I første kvartal 2017 hadde foretaket et resultat før skattekostnad på negative 1,5 millioner kroner. For samme periode i 2016 var resultat før skatt 142,5 millioner kroner. I resultatet for første kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 72,2 millioner kroner (93), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 70,7 millioner kroner (49,5). Resultatet for første kvartal 2017 inkluderer negative verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi på 48,2 millioner kroner, mot positive verdiendringer på 103,1 millioner kroner for første kvartal 2016.

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

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

Inntekter

Renteinntekter i første kvartal 2017 utgjorde 498 millioner kroner, mot 462 millioner kroner i samme periode i 2016. I første kvartal utgjorde foretakets netto renteinntekter 140 millioner kroner, mot 127 millioner kroner i samme periode i 2016.

Økningen i foretakets renteinntekter skyldes økte utlånsvolumer samt marginalt høyere utlånsrenter på boliglånene som inngår i sikkerhetsmassen. Økningen i netto renteinntekter skyldes økte utlånsmarginer som følge av at utlånsrentene har økt mer enn innlånsrentene.

Avvikling av bonusordning for ansatte

Eika Boligkreditt valgte i første kvartal 2017 å avvikle foretakets bonusordning for alle ansatte med virkning fra 1. januar 2017. Samtidig ble det vedtatt en kompensasjonsmodell for de ansatte som samsvarer med tilsvarende avvikling i Eika Gruppen AS. Den nye ordningen vil bidra til økt forutsigbarhet for foretaket og ansatte, og forventes å medføre noe kostnadsreduksjon.

Distributørprovisjoner

Distributørprovisjoner til eierbankene, inkludert etableringsprovisjoner, utgjorde i første kvartal 81,9 millioner kroner, sammenlignet med 77 millioner kroner for samme periode i 2016.

Balanse og likviditet

Balanse

Ved utgangen av første kvartal 2017 hadde foretaket en forvaltningskapital på 96,0 milliarder kroner, som er uendret siden årsskiftet.

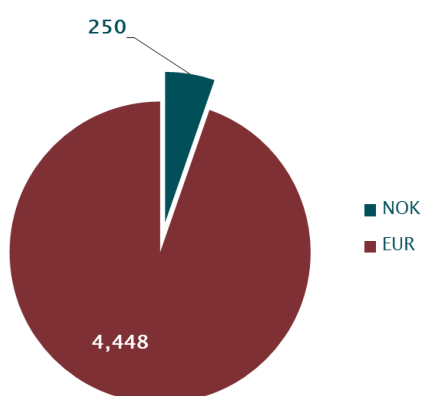
Utlån

Ved utgangen av første kvartal 2017 hadde foretaket en utlånsportefølje på 73,4 milliarder kroner, som tilsier en netto økning på 1,9 milliarder kroner i første kvartal. Dette utgjør en utlånsvekst på 2,7 prosent kvartal over kvartal som tilsvarer 10,7 prosent på årlig rate. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst.

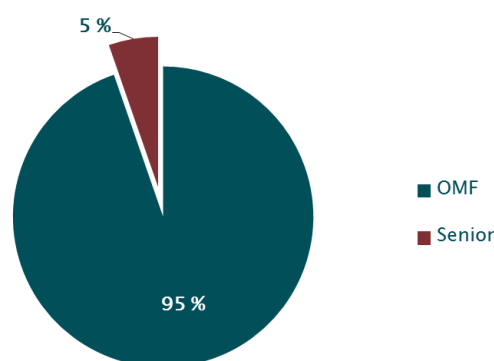
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 4,7 milliarder kroner i første kvartal 2017 mot 1,5 milliarder i første kvartal 2016. Emisjonsvolumet i første kvartal er fordelt på 4,45 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 250 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2017



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2017



95 prosent av obligasjonsemisjonene i 2017 er denominert i euro og 5 prosent av obligasjonsemisjonene er denominert i norske kroner. 95 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene i 2017, tilsvarende periode i 2016 samt hele 2016 og 2015.

Emisjoner (beløp i millioner NOK)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016	2015
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 448	-	4 650	4 636
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	-	1 350	10 725	6 250
Senior lån (utstedt i NOK)	250	-	950	450
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	150	150	200
Totalt utstedt	4 698	1 500	16 475	11 536

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2017 er 6,9 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av første kvartal 2017 er 3,87 år, opp fra 3,64 år ved årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balansført beløp i millioner kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	84 106	77 045	84 109	76 950
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 024	2 926	2 874	2 926
Ansvarlig lån	599	599	599	449
Sum innlån	87 729	80 570	87 582	80 325

Foretakets samlede innlån ved utgangen av første kvartal 2017 var 87,7 milliarder kroner. Innlånene har økt med 0,1 milliard kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av første kvartal har foretaket en likviditetsportefølje på 15,2 milliarder kroner. I beløpet er mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 3,1 milliarder kroner innregnet. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt sikkerhet i form av obligasjoner av høy kvalitet til en verdi tilsvarende 2,6 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

Avtale om OBOS-bankens distribusjonsansvar

Styret i Eika Boligkreditt vedtok i styremøte 9. februar 2016 oppsigelse av distribusjonsavtalen med OBOS-banken med en oppsigelsesfrist på 12 måneder. På opphørstidspunktet 9. februar 2017 mistet OBOS-banken retten til å overføre nye boliglån til Eika Boligkreditt og dermed øke sin finansiering. I tråd med reguleringene i distribusjonsavtalen knyttet til oppsigelse inngikk OBOS-banken og Eika Boligkreditt høsten 2016 en ny avtale som regulerer videreføring av OBOS-bankens distribusjonsansvar for finansiering som var etablert før februar 2017, herunder rettigheter og forpliktelser som følger av Garantiavtalen, Depotavtalen, Provisjonsavtalen, Aksjonæravtalen og Avtale om kjøp av OMF.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av første kvartal 2017 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5 milliarder kroner, som er en økning på 123 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skriver seg til et opptak av 125 millioner kroner i et ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot selskapets eierbanker i første kvartal.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 30,5 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2017. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	30 466	29 766	27 510
Ansvarlig kapital	5 004	4 882	4 505
Kapitaldekning i prosent	16,4 %	16,4 %	16,4 %

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,5 % (13,0 % pr 31.03.2017)
- Kjernekapital: 14,0 % (14,5 % pr 31.03.2017)
- Ansvarlig kapital: 16,0 % (16,4 % pr 31.03.2017)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31. mars 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13,0 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i finansieringen av eierbankene på 1,9 milliarder kroner i første kvartal og 7,2 milliarder kroner siste 12 måneder. Dette tilsvarer en tolv månedersvekst i finansiering på 10,9 prosent siste året. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i februar 2017 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,6 prosent. Eierbankenes vekst i finansiering på egen balanse var i 2016 på 15,4 prosent.

Norges Banks Utlånsundersøkelse for første kvartal 2017 viste uendret etterspørsel etter lån fra husholdningene. I undersøkelsen rapporterer bankene om noe høyere utlånsmarginer på lån til husholdninger i første kvartal. Undersøkelsen viser også at bankene ikke venter endringer i etterspørselen etter lån i andre kvartal. Utlånsmarginene på boliglånene som eierbankene har overført til foretakets sikkerhetsmasse har vært noe høyere i første kvartal 2017 sammenlignet med gjennomsnitt i 2016.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for mars 2017 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 11,7 prosent høyere enn for 12 måneder siden. Sesongjustert steg boligprisene med 1,5 prosent i første kvartal for landet under ett, etter 3,4 prosent i fjerde kvartal 2016, 3,4 prosent i tredje kvartal 2016 og 3,1 prosent i andre kvartal 2016. Det er betydelige regionale forskjeller. Tolv måneders veksten var 22,4 prosent i Oslo, sammenlignet med 3,4 prosent i Bergen, 8,1 prosent i Trondheim, og minus 1,4 prosent i Stavanger. Forskjellene i 12 måneders veksten viser at det fortsatt er en tredeling av det norske boligmarkedet med Oslo og Stavanger som ytterpunkter, mens resten av landet har en mer moderat utvikling.

Obligasjonsmarkedet har i 2017 vært preget av god likviditet og inngang i kredittmarginene. Kredittmarginen (over 3M Nibor) som foretaket betaler ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner, med fem års løpetid, har falt med 8 rentepunkter til 46 rentepunkter gjennom første kvartal 2017.

Fall i etterspørselen fra petroleumsnæringen har bidratt til at norsk økonomi har vært i en klar konjunkturedgang siden høsten 2014. Det er imidlertid tegn som tyder på at nedgangen nærmer seg slutten, og SSBs beregninger viser en forsiktig konjunkturoppgang gjennom 2017. Det ligger likevel ikke an til noen kraftig vekst de nærmeste årene. BNP Fastlands-Norge økte i 2016 med bare 0,8 prosent, som er den svakeste veksten siden finanskrisen i 2009. I 2015 var årsveksten på 1,1 prosent.

Det kan synes som at arbeidsledigheten har toppet ut på 4,9 prosent sommeren 2016. SSB regner med at sysselsettingen tar seg litt opp i 2017 og videre framover. Bedringen av konjunktursituasjonen vil imidlertid også trekke i retning av at arbeidsstyrken øker slik at arbeidsledigheten kun går moderat ned.

SSB forventer at myndighetenes tilstrammingstiltak for lån til boligformål vil redusere gjeldsveksten litt til tross for lave realrenter. Veksten er anslått til om lag 6 prosent i 2017. Husholdningenes disponible realinntekter vil vise lav vekst også i 2017, og SSB venter at dette – sammen med et økt boligtilbud – vil gi en klar demping av veksten i boligprisene fremover.

Den robuste makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med de fleste andre europeiske land, kombinert med en generelt god økonomisk situasjon for privathusholdninger og bedrifter som ikke er berørt av oljebremsen, medfører at norske utstedere er etterspurt blant norske og internasjonale investorer. Selskapet forventer derfor å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

Oslo, 9. mai 2017

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise
Styrets leder
(Sign.)

Tor Egil Lie
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
RENTEINNTEKTER				
Renter av utlån til kunder		456 596	425 975	1 708 294
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		5 894	7 600	33 192
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		27 683	23 679	97 485
Andre renteinntekter		7 351	5 090	22 369
Sum renteinntekter		497 524	462 345	1 861 340
RENTEKOSTNADER				
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		352 324	329 922	1 354 496
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 244	3 945	19 780
Andre rentekostnader		393	1 813	5 099
Sum rentekostnader		357 961	335 681	1 379 375
Netto renteinntekter		139 563	126 664	481 965
Provisjonskostnader		76 084	72 944	299 523
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		63 479	53 720	182 442
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		-	-	5 652
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI				
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	11 719	12 006	32 245
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(76 689)	85 556	(112 420)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(2 111)	(13 930)	40 704
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	18 921	19 506	(42 292)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(48 160)	103 138	(81 763)
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER				
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 444	6 119	22 594
Administrasjonskostnader		4 764	4 339	17 100
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		12 208	10 457	39 694
Avskrivninger		490	458	1 747
Andre driftskostnader		4 122	3 489	14 594
Tap på utlån og garantier		-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		(1 502)	142 454	50 296
Skattekostnad		(588)	35 616	11 370
RESULTAT FOR PERIODEN		(914)	106 838	38 926
Andre inntekter og kostnader		-	-	-
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(914)	106 838	38 926

Negativt totalresultat med 914 tusen kroner og renter til fondsobligasjonsinvestorene med 5 715 tusen kroner overføres fra annen egenkapital.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 699 481	2 375 497	2 215 466
Utlån til kunder	Note 4, 9	73 420 473	66 200 458	71 509 279
Andre finansielle eiendeler		106 546	112 567	786 862
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	13 520 819	11 129 554	13 671 888
Finansielle derivater	Note 8,9	7 232 288	10 276 386	7 788 473
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10, 11	29 700	29 700	29 700
Sum verdipapirer		20 782 806	21 435 640	21 490 061
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		11 913	-	11 913
Andre immaterielle eiendeler		5 058	3 333	3 448
Sum andre immaterielle eiendeler		16 972	3 333	15 361
SUM EIENDELER		96 026 278	90 127 495	96 017 030
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	3 146 879	4 795 512	3 394 213
Finansielle derivater	Note 8,9	302 532	79 470	289 988
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	87 129 531	79 970 503	86 982 995
Annen gjeld		329 966	292 960	352 430
Pensjonsforpliktelser		2 259	6 055	2 259
Utsatt skatt		-	40 128	-
Ansvarlig lånekapital	Note 7	599 480	599 260	599 426
SUM GJELD		91 510 646	85 783 887	91 621 311
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		926 479	856 674	926 479
Overkurs		2 433 904	2 203 709	2 433 904
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		125 000	-	-
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	3 963 111	3 538 111	3 838 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		14 700	149 940	14 700
Annen egenkapital		88 472	206 667	93 672
Sum opptjent egenkapital	Note 12	103 172	356 607	108 372
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		449 349	448 890	449 236
Sum hybridkapital		449 349	448 890	449 236
SUM EGENKAPITAL		4 515 632	4 343 608	4 395 719
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		96 026 278	90 127 495	96 017 030

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse ⁶	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Annen egenkapital ⁴	Fondsobligasjoner ⁵	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2016	856 673	2 203 709	-	477 728	85 773	169 808	448 775	4 242 467
Resultat for perioden	-	-	-	-	64 167	36 859	5 812	106 838
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 697)	(5 697)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 453	-	1 453
Balanse per 31. mars 2016	856 673	2 203 709	-	477 728	149 940	208 120	448 890	4 345 061
Resultat for perioden	-	-	-	-	(19 646)	38 822	5 700	24 876
Kapitalforhøyelse	35 450	114 550	-	-	-	-	-	150 000
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	-	(168 799)	-	(168 799)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 586)	(5 586)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 425	-	1 425
Balanse per 30. juni 2016	892 123	2 318 260	-	477 728	130 294	79 568	449 004	4 346 977
Resultat for perioden	-	-	-	-	(34 252)	32 289	5 759	3 796
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 643)	(5 643)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 440	-	1 440
Balanse per 30. september 2016	892 123	2 318 260	-	477 728	96 042	113 297	449 120	4 346 570
Resultat for perioden	-	-	-	-	(81 342)	(21 086)	5 844	(96 584)
Kapitalforhøyelse	34 356	115 644	-	-	-	-	-	150 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 728)	(5 728)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 461	-	1 461
Balanse per 31. desember 2016	926 479	2 433 904	-	477 728	14 700	93 672	449 236	4 395 719
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(6 629)	5 715	(914)
Kapitalforhøyelse (ikke registrert)	-	-	125 000	-	-	-	-	125 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 601)	(5 601)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 429	-	1 429
Balanse per 31. mars 2017	926 479	2 433 904	125 000	477 728	14 700	88 472	449 349	4 515 632

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

¹ Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital.

² Annen innskutt egenkapital er innbetalt kapital som tidligere er nedsatt fra overkurs.

³ Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdijustering av aksjer tilgjengelig for salg

⁴ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁵ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til regningsfroskriften § 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 fra og med 2015 klassifisert følgende fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital:

- Evigvarende fondsobligasjon 250 millioner kroner, utstedt 2013, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,20 %. Lånet har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.
- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2014, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,50 %. Lånet har innløsningsrett (call) 5. mars 2019, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

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.

⁶ Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse består av innbetalt kapital som ikke er registrert ved periodeslutt

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	2016
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	(914)	38 926
Skattekostnad	(588)	11 370
Periodens betalte skatt	(5 768)	(9 466)
Ordinære avskrivninger	490	1 747
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	(3 796)
Endring i lån til kunder	(1 911 194)	(6 981 874)
Endring i obligasjoner og sertifikater	151 070	(2 118 381)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	556 185	(124 494)
Rentekostnader	357 961	1 379 374
Betalte renter	(374 131)	(1 347 826)
Renteinntekter	490 173	1 838 971
Mottatte renter	(514 412)	(1 831 853)
Endring i andre eiendeler	680 316	(671 911)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(2 136)	211 777
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(572 948)	(9 607 436)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(2 100)	(1 505)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 100)	(1 505)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	146 535	16 149 754
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	568 034	(6 397 120)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	149 908
Endring i ansvarlig lånekapital	54	-
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	(247 334)	(1 572 811)
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(5 601)	(22 655)
Utbetaling av utbytte	-	(168 799)
Innbetaling av ny aksjekapital	125 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	586 688	8 438 277
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11 640	(1 170 664)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	2 215 466	3 386 131
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	2 227 106	2 215 466

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2017 i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er vedtatt av EU. Med unntak for finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg samt finansielle eiendeler og forpliktelser som er del av virkelig verdisikring er regnskapet basert på historisk kost-prinsippet. I note 1 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for første kvartal 2017 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

Vedtatte standarder og fortolkninger

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 trer i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2018 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt, forutsatt at alle ferdigstilte prosjekter implementeres samtidig. Standarden ble EU-godkjent 22. november 2016. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at EBK forventer at standarden ikke vil ha vesentlige effekter for resultatet.

Note 2 – Bruk av estimater og skjønn

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2016, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

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

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

Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

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

Det er pr. 31.03.2017 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	18 921	19 506	(42 292)
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	11 477	12 006	32 245
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	472 132	119 978	2 645 689
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(2 111)	(13 930)	40 704
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	242	-	-
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(548 822)	(34 423)	(2 758 110)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi²	(48 160)	103 138	(81 763)

¹Foretaket benytter sikringsbøkføring på lange innlån i valuta der innlånene sikres 1:1 gjennom kontrakter hvor det er perfekt samsvar mellom valuta og rentestrømmen og tilhørende sikringsobjekt.

²I resultatet for første kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 72,2 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i første kvartal andre verdiendringer på finansielle instrumenter med positive 24,1 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på negative 48,1 millioner kroner, mot positive 103,1 millioner kroner for samme periode i 2016.

Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til selskapets virksomhet.

Eika Boligkreditt benytter rente- og valutaswaper med det formål å konvertere innlån i fremmed valuta til norske kroner. Et typisk eksempel er at vi tar opp et lån i euro som byttes til norske kroner gjennom en rente- og valutaswap som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swaper og motta en eurorente i swaper som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbøkføring.

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Nedbetalingslån - privatmarked	64 878 395	56 922 128	62 698 470
Nedbetalingslån - borettslag	8 519 809	9 210 426	8 807 004
Justering utlån til virkelig verdi ¹	22 267	67 903	3 804
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	73 420 473	66 200 458	71 509 279
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	73 420 473	66 200 458	71 509 279

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr 31. mars 2017.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

31.03.2017

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	69 728 781	69 728 781
Utlån til fast rente	3 669 423	3 691 692
Sum utlån	73 398 204	73 420 473

31.03.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	63 121 984	63 121 984
Utlån til fast rente	3 010 570	3 078 474
Sum utlån	66 132 554	66 200 458

31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	67 938 877	67 938 877
Utlån til fast rente	3 566 598	3 570 403
Sum utlån	71 505 474	71 509 279

Beregning av virkelig verdi på utlån til kunder: Lånenes margin er vurdert å være markedsmessig. Markedsverdien på lån med flytende rente er derfor vurdert å ha en verdi lik amortisert kost. Markedsverdien for lån med fast rente er tilsvarende vurdert lik amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen.

Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

31.03.2017

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 239 260	4 240 519	4 241 576
Kredittforetak	6 135 354	6 152 443	6 172 775
Statsobligasjoner	955 279	963 020	973 379
Statskassveksler	2 120 203	2 121 823	2 133 089
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	13 450 096	13 477 805	13 520 819
Verdiendring ført over resultatet			43 014

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,62 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 11,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 47,3 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.03.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	2 390 667	2 390 556	2 391 557
Kredittforetak	4 963 131	4 989 052	4 981 042
Statsobligasjoner	761 212	766 904	760 261
Statskassveksler	2 995 318	2 996 693	2 996 694
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	11 110 328	11 143 205	11 129 554
Verdiendring ført over resultatet			(13 651)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 2,13 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 7,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 41,8 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 620 489	4 621 591	4 621 136
Kredittforetak	6 366 221	6 384 798	6 383 348
Statsobligasjoner	366 474	371 413	372 740
Statskassveksler	2 292 228	2 294 460	2 294 664
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	13 645 413	13 672 261	13 671 888
Verdiendring ført over resultatet			(373)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,51 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 10,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 162,2 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Gjennomsnittlig løpetid	1.2	1.2	1.0
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.

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	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 205 738	1 208 675	1 206 462
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5.00 %	2009	2019	1 981 139	1 993 362	1 984 153
NO0010572373	2 977 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2010	2016	-	2 976 940	-
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5.20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	700 000	NOK	Fast	4.65 %	2011	2018	703 376	706 222	704 078
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	5 507 814	4 006 142	5 509 438
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4.60 %	2011	2026	1 500 867	1 500 958	1 500 890
NO0010631336	658 000	NOK	Fast	3.75 %	2011	2016	-	658 100	-
XS0736417642	500 000	EUR	Fast	2.25 %	2012	2017	-	4 714 169	4 537 917
NO0010648892	579 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	579 123	1 400 515	654 282
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2.00 %	2012	2019	5 949 645	6 111 612	5 882 331
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1.25 %	2012	2017	9 172 484	9 424 292	9 069 572
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 234 417	5 239 809	5 235 747
NO0010664428	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	1 000 535	1 000 855	1 000 614
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3.25 %	2012	2019	1 004 595	1 006 313	1 005 019
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4.00 %	2013	2028	996 695	996 389	996 619
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2.125 %	2013	2023	9 145 236	9 399 791	9 043 001
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 146 196	5 026 362	5 147 604
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3.50 %	2013	2020	551 665	552 113	551 775
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4.10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2.38 %	2013	2018	288 497	306 622	284 920
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	673 554	716 090	665 268
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1.50 %	2014	2021	4 567 185	4 691 766	4 515 402
NO0010732258	4 375 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	4 347 490	3 161 061	4 346 095
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1.75 %	2015	2021	1 144 208	1 142 923	1 143 891
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0.625 %	2015	2021	4 565 733	4 690 748	4 514 057
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2.250 %	2016	2031	842 403	-	842 270
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0.375 %	2016	2023	4 552 063	-	4 500 133
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40%	2016	2020	4 998 563	-	4 998 448
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2.60 %	2016	2027	699 320	-	699 304
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0.375 %	2017	2024	4 557 760	-	-
Verdjusteringer							2 039 584	3 263 173	2 419 717
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							84 105 884	77 045 003	84 109 007

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

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010697733	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	-	600 006	-
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 897	199 837	199 883
NO0010705593	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	600 179	600 578	600 277
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 365	425 511	425 401
NO0010711716	400 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,36%	2014	2016	-	399 989	-
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 895	249 848	249 884
NO0010732886	150 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	149 997	249 889	249 969
NO0010739287	300 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	298 295	199 841	298 163
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	350 615	-	350 688
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,92%	2016	2020	499 742	-	499 724
NO0010782048	250 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2017	2022	249 660	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 023 647	2 925 500	2 873 989

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87 129 531	79 970 503	86 982 996
---	-------------------	-------------------	-------------------

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	249 886	249 786	249 861
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199 832	199 772	199 817
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149 762	149 702	149 748
Sum ansvarlig lånekapital							599 480	599 260	599 426

¹ Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

² Ansvarlig lån 200 millioner kroner med forfall 21. januar 2025, har innløsningsrett (call) 21. januar 2020, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

³ Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 17. mars 2026, har innløsningsrett (call) 17. mars 2021, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

Note 8 – Sikkerhetsmasse

	Virkelig verdi		
Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Utlån til kunder ¹	72 145 393	65 331 462	70 256 756
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater (netto)	6 929 756	10 196 916	7 498 485
Annen fyllingssikkerhet ²	9 359 970	8 706 537	10 652 823
Sum sikkerhetsmassen	88 435 119	84 234 915	88 408 063
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ³	105.00 %	109.28 %	105.00 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	84 105 884	77 045 003	84 109 007
Over/underkurs	118 039	34 864	89 149
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	84 223 923	77 079 867	84 198 156

¹Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

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

³I tråd med oppdatert LCR-veiledning fra Finanstilsynet av 21. desember 2016, har selskapet i LCR - rapporteringen for desember 2016 kun medregnet likviditet i sikkerhetsmassen som overstiger forpliktet overpantsettelse. Denne likviditeten er ikke regnet med ved verdsettelsen av sikkerhetsmassen pr 31. mars 2017. Dersom likviditeten som overstiger overpantsettelsen også hensyntas i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 108,22 prosent.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	31.03.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	882 500	7 260	1 072 500	9 018
Rente- og valuta swap ²	36 731 063	7 225 028	37 683 563	7 779 455
Total eiendeler finansielle derivater	37 613 563	7 232 288	38 756 063	7 788 473

Gjeld	31.03.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	2 678 800	33 544	2 393 500	33 192
Rente- og valuta swap ²	12 387 150	267 663	10 836 750	256 797
Renteswap plassering	-	1 324	-	-
Total gjeld finansielle derivater	15 065 950	302 532	13 230 250	289 988

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

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	31.03.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	24 343 913	6 957 365	26 846 813	7 522 658
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	24 343 913	(7 131 711)	26 846 813	(7 603 843)
Netto balansført verdi	-	(174 346)	-	(81 185)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Sikringsinstrumenter	(548 822)	(34 423)	(2 758 110)
Sikringsobjekt	472 132	119 978	2 645 689
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) ³	(76 689)	85 556	(112 420)

³Den negative verdiendringen på finansielle instrumenter i 2017 er i all hovedsak relatert til endringer i basiswaper. Se note 3 for mer informasjon.

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

I nivå 1 inngår finansielle instrumenter der verdsettelsen er basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler. Noterte priser innhentes fra Oslo Børs og Bloomberg. Selskapets plasseringer i statssertifikater og obligasjoner i Euro inngår i denne kategorien.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 omfatter finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av markedsinformasjon som ikke er noterte priser, men som kan være direkte eller indirekte observerbare. Indirekte observerbare markedsdata innebærer at prisen er avledet av tilsvarende finansielle instrumenter og forpliktelser som markedet legger til grunn ved verdsettelse. Denne kategorien består av markedsverdiene av rente- og valutaswaper som er basert på swapkurver samt plassering i sertifikater og obligasjoner som ikke er utstedt av nasjonal stat. I verdsettelsen er det anvendt neddiskonterte kontantstrømmer. Markedsdata innhentes fra en anerkjent leverandør av markedsdata.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på ikke er observerbare markedsdata

I Nivå 3 inngår fastrenteutlånene og aksjer tilgjengelig for salg. Virkelig verdi av fastrenteutlånene er amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen. Verdsettelse av aksjer tilgjengelig for salg er basert på neddiskonterte kontantstrømmer.

31.03.2017

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 691 706
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3 106 468	10 414 351	-
Finansielle derivater	-	7 232 288	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29 700
Sum finansielle eiendeler	3 106 468	17 646 638	3 721 406
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	302 532	-
Sum finansiell gjeld	-	302 532	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2017.

31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 570 403
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 667 404	11 004 484	-
Finansielle derivater	-	7 788 473	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29 700
Sum finansielle eiendeler	2 667 404	18 792 957	3 600 103
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	289 988	-
Sum finansiell gjeld	-	289 988	-

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

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og	31.03.2017
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 570 403	204 167	(101 784)	-	18 921	-	3 691 706
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	-	29 700
Sum	3 600 103	204 167	(101 784)	-	18 921	-	3 721 406

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og	31.12.2016
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2 979 081	1 094 416	(460 803)	-	(42 292)	-	3 570 403
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	-	29 700
Sum	3 008 781	1 094 416	(460 803)	-	(42 292)	-	3 600 103

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.03.2017

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 117 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 117 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 31.03.17, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2017				
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.03.2017
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	43 156 438	572 900	(91 999)	43 637 339
Sum	43 156 438	572 900	(91 999)	43 637 339

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2016				
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2016
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438
Sum	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438

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

Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel
Eiendomsverdi AS	353 269	15 000	29 700	18,79 %
Sum	353 269	15 000	29 700	18,79 %

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjekapital	926 479	856 674	926 479
Overkurs	2 433 904	2 203 709	2 433 904
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	125 000	-	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	(914)	-	-
Annen egenkapital	1 009	1 002	1 009
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	3 963 206	3 539 113	3 839 120
Fond for urealisert gevinst	14 700	85 773	14 700
Immaterielle eiendeler	(5 058)	(3 333)	(3 448)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(17 428)	(14 433)	(17 366)
Sum ren kjernekapital	3 955 420	3 607 120	3 833 006

Ren kjernekapitaldekning	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	30 445 918	27 541 743	29 766 452
Ren kjernekapital	3 955 420	3 607 120	3 833 006
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,0 %	13,1 %	12,9 %

Sum ren kjernekapital	3 955 420	3 607 120	3 833 006
Fondsobligasjoner	449 349	448 890	449 236
Sum kjernekapital	4 404 769	4 056 010	4 282 242

Kjernekapitaldekning	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	30 445 918	27 541 743	29 766 452
Kjernekapital	4 405 686	4 056 010	4 282 242
Kjernekapitaldekningsprosent	14,5 %	14,7 %	14,4 %

Sum kjernekapital	4 404 769	4 056 010	4 282 242
Ansvarlig lån	599 480	599 260	599 426
Sum ansvarlig kapital	5 004 249	4 655 270	4 881 667

Kapitaldekning	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	30 445 918	27 541 743	29 766 452
Ansvarlig kapital	5 004 249	4 655 270	4 881 667
Kapitaldekningsprosent	16,4 %	16,9 %	16,4 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 435 673	2 203 339	2 381 316
Overskudd av ansvarlig kapital	2 568 576	2 451 931	2 500 351

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.03.2017

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	28 311 125	2 264 890
Operasjonell risiko	354 879	28 390
CVA risiko ²	1 779 913	142 393
Sum	30 445 918	2 435 673

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

¹Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og som er under 10 % av ren kjernekapital skal ikke trekkes fra ren kjernekapital, men risikovektes med 250 %. jf. endring beregningsforskriften som trådte i kraft 30. september 2014.

²Selskapet har pr. 31. mars 2017 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 utgjorde 30,5 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån, endringer i selskapets likviditetsportefølje og økning i beregningsgrunnlag for CVA-risiko, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,7 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. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,5 %, kjernekapital på 14 % og ansvarlig kapital på 16 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31. mars 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13 prosent.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2016.

Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av første kvartal 2017 mottatt kontantsikkerhet på 3,1 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 2,6 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

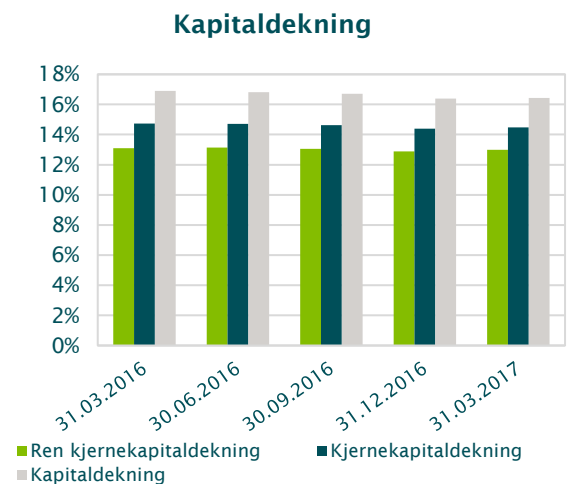
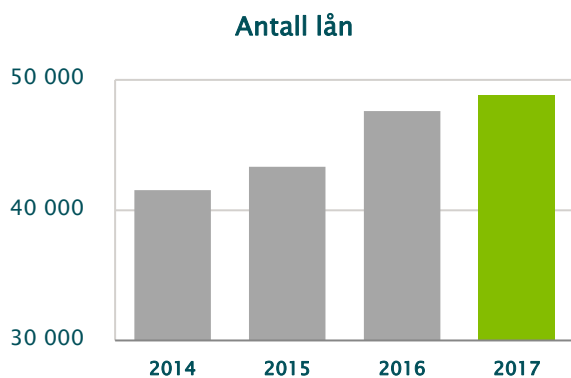
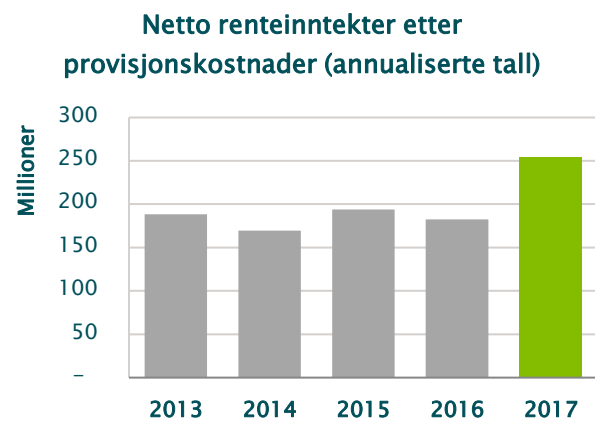
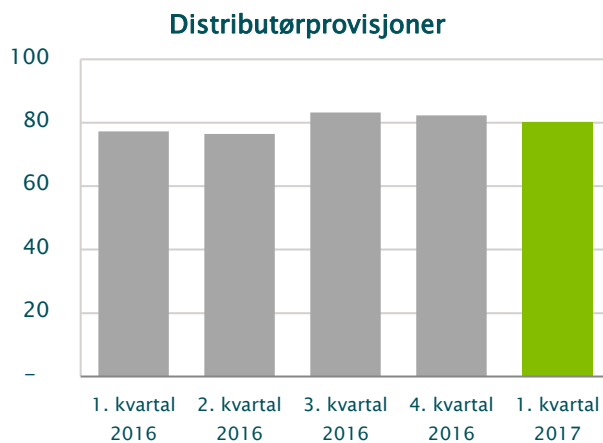
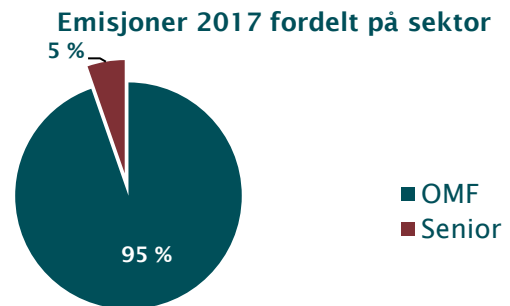
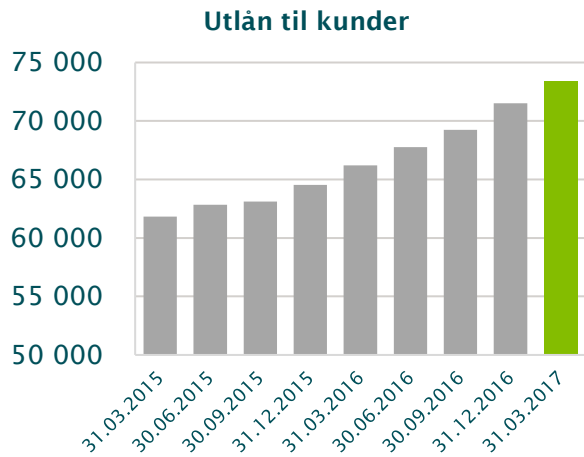
Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2016.

Note 15 – Risikostyring

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

Nøkkeltall – Utvikling



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	73 420 473	66 200 458	71 509 279
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87 129 531	79 970 503	86 982 995
Ansvarlig lånekapital	599 480	599 260	599 426
Egenkapital	4 515 632	4 343 608	4 395 719
Egenkapital i % av totalkapitalen	4.7	4.8	4.6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	96 021 654	90 029 833	92 323 733
Forvaltningskapital	96 017 030	90 127 495	96 017 030
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.3	0.3	0.3
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.1	0.0	0.0
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	-0.0	16.1	1.4
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 849 345	4 551 894	4 849 345
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	26.5	26.8	30.7
Soliditet			
Ren kjernekapital	3 955 420	3 607 120	3 833 006
Kjernekapital	4 404 769	4 056 010	4 282 242
Ansvarlig kapital	5 004 249	4 655 270	4 881 667
Vektet beregningsgrunnlag	30 445 918	27 541 743	29 766 452
Ren kjernekapitaldekning i %	13.0	13.1	12.9
Kjernekapitaldekning i %	14.5	14.7	14.4
Kapitaldekning i %	16.4	16.9	16.4
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4.4	4.3	4.4
LCR indikator i NOK % ⁷	217	269	45
LCR indikator i EUR % ⁷	98	99	98
LCR totalindikator i % ⁷	130	279	67
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19.8	19.8	19.8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		
	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018
Likviditetsindikator I ⁵	104 %	99 %	101 %	99 %	106 %
Likviditetsindikator II ⁶	116 %	119 %	119 %	111 %	119 %
Gjennomsnitt av indikatorer	110 %	109 %	110 %	105 %	113 %

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 Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år
Illikvide eiendeler

⁶ Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned
Illikvide eiendeler

⁷ LCR indikatorer: Det følger av oppdatert LCR-veiledningen den 21. desember 2016 at likvide eiendeler i sikkerhetsmassen som er knyttet opp til utstedelse av OMF anses som beheftet og ikke kan telle med i LCR. I kombinasjon med dette og et EUR 500 millioner forfall i rapporteringsperioden, medfører at Eika Boligkreditt rapporterer en lavere totalindikator pr. 31.12.2016. I påvente av en avklaring rundt behandlingen av likvide eiendeler i sikkerhetsmassen, vil selskapet rapportere LCR indikatoren i henhold til den oppdaterte LCR-veiledningen.

eika.

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

www.eikabk.no