

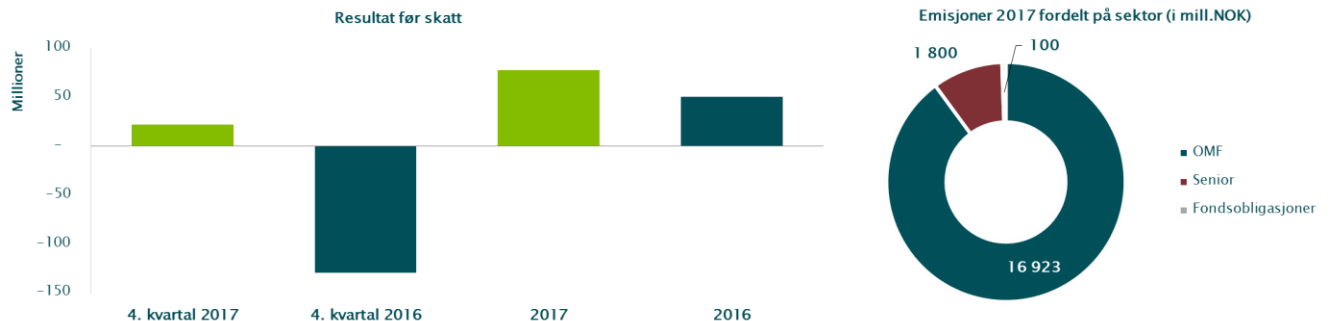
Eika Boligkreditt AS

Rapport for fjerde kvartal 2017

Urevidert



Hovedpunkter



Fjerde kvartal 2017

- Resultat før skatt 22 millioner kroner (-129)
- Resultat før skatt 55 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i valutabasis på negative 33 millioner kroner (-5)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 1,9 prosent, som tilsvarer en vekst på 7,5 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 138 millioner kroner (84)
- Utstedt 5,85 milliarder kroner i obligasjoner (4,8)

2017

- Resultat før skatt 78 millioner kroner (50)
- Resultat før skatt 242 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i valutabasis på negative 164 millioner kroner (165)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 8,1 prosent
- Provisjoner til eierbankene på 433 millioner kroner (322)
- Utstedt 18,8 milliarder kroner i obligasjoner (16,5)
- Foretakets obligasjoner med fortrinnsrett ble oppgradert fra Aa1 til Aaa

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL OG 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 fjerde kvartal 2017 har eierbankene 77,3 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 fjerde kvartal og 2017

Resultatregnskap

Beløp i NOK tusen	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2 017	2 016
Renteinntekter	520 456	479 150	2 049 291	1 861 340
Netto renteinntekter	202 735	106 025	683 490	481 965
Provisjonskostnader	132 043	76 984	410 449	299 523
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(31 559)	(142 527)	(135 312)	(81 763)
Resultat før skatt	21 930	(129 373)	77 851	50 296

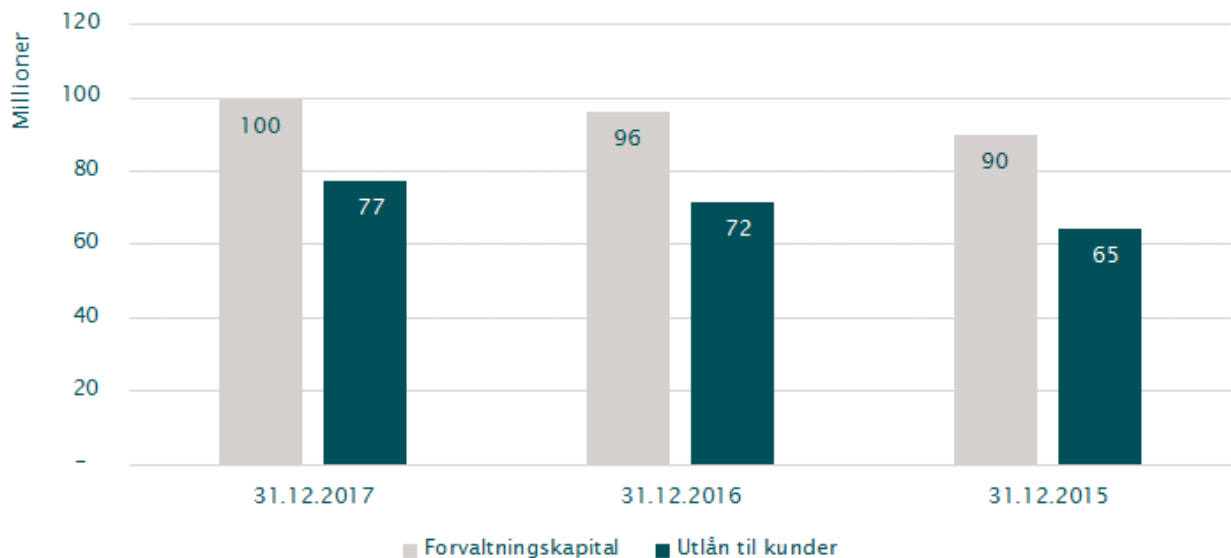
Økningen i foretakets renteinntekter skyldes økte utlånsvolumer. Økningen i netto renteinntekter skyldes økte utlånsmarginer som følge av at innlånskostnadene er redusert mer enn utlånsrentene.

I resultatet for fjerde kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 33 millioner kroner (-125), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 54,9 millioner kroner (-5). I 2017 inngår negative verdiendringer i basisswaper med 164 millioner kroner (-115), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 242 millioner kroner (165).

Eika Boligkreditt er en aktiv utsteder av obligasjoner i fremmed valuta, spesielt euro, men tidvis også andre valutaer. Alle utlån skjer i norske kroner, som medfører at innlån i fremmed valuta sikres til norske kroner i derivatmarkedet gjennom valutabytteavtaler. Et prisings- og risikoelement i valutabytteavtaler er valutabasisen, som er et påslag (eller fradrag) for å bytte betalingsstrøm i en valuta mot betalingsstrøm i en annen valuta. Verdiendringer i basisswaper i 2017 er i all hovedsak relatert til endring i valutabasisen. I 2017 har den volumvektede valutabasisen fra euro til norske kroner for derivatporteføljen kommet inn med 9,5 rentepunkter, fra 32,3 rentepunkter til 22,8 rentepunkter. En inngang i valutabasispåslaget gir negative periodiseringseffekter i foretakets resultat. 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 valutabasis kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet, vil slike verdiendringer ikke medføre realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Renter på fondsobligasjoner i fjerde kvartal med 6,5 millioner kroner, og 24,7 millioner kroner i 2017, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Balanse og likviditet

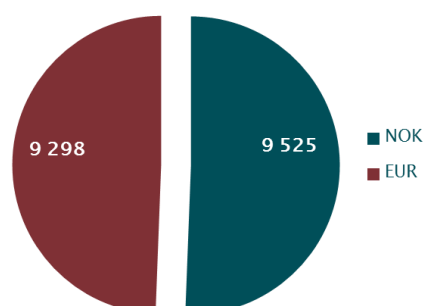


Ved utgangen av 2017 hadde foretaket en forvaltningskapital på 99,6 milliarder kroner. Finansiering til bankene (utlån til kunder) var 77,3 milliarder, som er en netto økning på 1,4 milliarder kroner i fjerde kvartal og 5,8 milliarder kroner i 2017. Dette tilsvarer en netto utlansvekst på 8,1 prosent i 2017. Økningen i utlansporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlansvekst

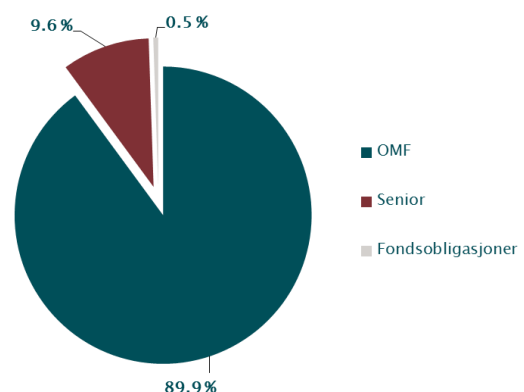
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 5,85 milliarder kroner i fjerde kvartal 2017 mot 4,8 milliarder kroner i fjerde kvartal 2016. I 2017 har foretaket emittert obligasjoner pålydende 18,8 milliarder kroner mot 16,5 milliarder kroner i 2016. Emisjonsvolumet i 2017 er fordelt på 16,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 1,8 milliarder kroner i senior usikrede obligasjoner og 100 millioner kroner i fondsobligasjoner.

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



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2017



49 prosent av obligasjonene emittert i 2017 er denominert i euro og 51 prosent av obligasjonsemissjonene er denominert i norske kroner. 90 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2017, 2016 og 2015.

Emisjoner beløp i millioner kroner	2017	2016	2015
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	9 298	4 650	4 636
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	7 625	10 725	6 250
Senior lån (utstedt i NOK)	1 800	950	450
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	150	200
Totalt utstedt	18 823	16 475	11 536

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2017 er 5,74 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av 2017 var 3,87 år, opp fra 3,64 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 203	84 109	76 950
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 827	2 874	2 926
Ansvarlig lån	600	599	449
Sum innlån	90 630	87 582	80 325

Foretakets samlede innlån ved utgangen av 2017 var 90,6 milliarder kroner. Innlånene har økt med 3,0 milliarder kroner i 2017.

Likviditet

Ved utgangen av 2017 har foretaket en likviditetsportefølje på 14,7 milliarder kroner hensyntatt inngått repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 3,8 milliarder kroner. 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.

Oppsigelse av avtalene med Eika Gruppen AS

9. januar 2018 sa 11 banker opp alle avtalene med Eika Gruppen AS og datterselskapene. Avtalene opphører når de respektive oppsigelsfrister utløper, de fleste med tre kalenderårs frist. De 11 uttredende bankene utgjør: Askim og Spydeberg, Aasen, Drangedal, Klæbu, Harstad, Lofoten, Selbu, Sparebanken DIN, Stadsbygd, Tolga- Os og Ørland. Avtalene som disse bankene har med Eika Boligkreditt AS er ikke omfattet av oppsigelsen.

Endringer i styret i Eika Boligkreditt

Bjørn Riise, styreleder i Eika Boligkreditt AS, meddelte 29. januar 2018 valgkomiteen at han trekker seg fra sitt verv som styreleder med umiddelbar virkning. Styreleders fratreden må sees i sammenheng med oppsigelsessaken, hvor Klæbu Sparebank er blant de 11 banker som har sagt opp avtalene med Eika Gruppen AS. For å unngå problematikk knyttet til styreleders habilitet, valgte Bjørn Riise å trekke seg fra vervet. Styrets nestleder Tor Egil Lie fungerer som styreleder frem til ordinær generalforsamling som avholdes medio april 2018. Selskapets valgkomité har igangsatt arbeidet med å foreslå ny styresammensetning, herunder valg av styreleder, som vil bli fremlagt for ordinær generalforsamling.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av 2017 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5,3 milliarder kroner, som er en økning på 423 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skriver seg til et opptak av henholdsvis 125 millioner kroner i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot foretakets eierbanker i første kvartal og 200 millioner kroner i tredje kvartal, samt opptak av 100 millioner kroner i nytt fondsobligasjonslån i andre kvartal.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 31,4 milliarder kroner ved utgangen av 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	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	31 447	29 766	27 510
Ansvarlig kapital	5 305	4 882	4 505
Kapitaldekning i prosent	16,9 %	16,4 %	16,4 %

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 13,0 % (13,2 % pr 31.12.2017)
- Kjernekapital: 14,5 % (15,0 % pr 31.12.2017)
- Ansvarlig kapital: 16,5 % (16,9 % pr 31.12.2017)

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. desember 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13,2 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i foretaket på 5,8 milliarder kroner i 2017, som tilsvarer en tolv månedersvekst på 8,1 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i desember 2017 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,5 prosent. Per utgangen av tredje kvartal 2017 hadde eierbankene en utlånsvekst siste 12 måneder, inklusive Eika Boligkreditt, på 7,7 prosent. Høyere utlånsvekst enn markedet medfører at lokalbankene øker sin markedsandel.

Norges Banks utlånsundersøkelse for fjerde kvartal viste uendret låneetterspørsel fra husholdningene, og ingen endringer i kredittpraksis eller lånebetingelser. For første kvartal 2018 forventer bankene litt svakere etterspørsel etter lån fra husholdningene, og ingen endringer i kredittpraksis eller lånebetingelser. Med dette kan det se ut som at bankenes tilstramninger i kredittpraksis ovenfor husholdninger, som vi så i første, andre og tredje kvartal i 2017, er et tilbakelagt stadium. En viktig faktor bak forventningene om svakere låneetterspørsel fremover er svak boligprisutvikling.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for desember 2017 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 2,1 prosent lavere enn ved inngangen til året. Sesongjustert falt boligprisene med 2,4 prosent i fjerde kvartal for landet under ett. Dette var tredje kvartal med negativ utvikling etter minus 1,1 prosent i tredje kvartal, minus 1,5 prosent i andre kvartal 2017, mot en stigning på 1,1 prosent i første kvartal. Prisfallet er sterkest i Oslo. De store regionale forskjellene i boligprisutviklingen som vi har sett de siste par årene, er nå vesentlig redusert. Årstakten i boligprisutviklingen har svekket seg betydelig gjennom 2017, og det er en negativ prisutvikling i alle de største byene. Men i områdene rundt de store byene, er det eksempler på vekst i boligprisene. Usikkerheten om utviklingen i boligmarkedet er nå større enn på lang tid. Omslaget må både sees i sammenheng med endringer i boliglånsforskriften, det rekordhøye nivået på boligbyggingen de siste årene, samt redusert arbeidsinnvandring.

Obligasjonsmarkedet har i 2017 vært preget av god likviditet og inngang i kredittmarginene. Kredittmarginen (målt som et rentepåslag over 3M Nibor) som foretaket betaler ved utstedelse i norske kroner for obligasjoner med fortrinnsrett med fem års løpetid, har falt med 19 rentepunkter til 35 rentepunkter gjennom 2017.

Foreløpige sesongjusterte tall fra kvartalsvis nasjonalregnskap viser et tydelig oppsving i den økonomiske veksten i 2017, med høyere vekst enn trendvekst (SBB anslår knappe 2 prosent trendvekst på årlig rate) i årets tre første kvartal. Meget ekspansiv finans- og pengepolitikk, svak krone og kraftig vekst i boligbyggingen har dempet nedgangen og bidratt til konjunkturomslaget. I tillegg har impulsene fra petroleumsinvesteringene snudd fra å være kraftig negative i årene 2014-2016 til å bli marginalt negative i 2017.

Den robuste makroøkonomiske tilstanden i norsk økonomi forventes å medføre god etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett fra norske utstedere i 2018. I tillegg påvirkes obligasjonsmarkedet positivt av sum forfall av obligasjoner med fortrinnsrett denominert i Euro i 2018, samt at den Europeiske sentralbanken er en aktiv kjøper av obligasjoner med fortrinnsrett fra banker i Euroområdet. Det er god likviditet både i det norske og internasjonale finansmarkedet. Eika Boligkreditt forventer å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i tiden som kommer.

Oslo, 6. februar 2018

I styret for Eika Boligkreditt AS

Tor Egil Lie
Fungerende styreleder
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
RENTEINNTEKTER					
Renter av utlån til kunder		481 719	433 810	1 884 450	1 708 294
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		11 260	9 459	32 163	33 192
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		20 031	30 017	103 950	97 485
Andre renteinntekter		7 446	5 864	28 727	22 369
Sum renteinntekter		520 456	479 150	2 049 291	1 861 340
RENTEKOSTNADER					
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		311 522	367 200	1 342 770	1 354 496
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		4 952	5 369	20 395	19 780
Andre rentekostnader		1 248	556	2 636	5 099
Sum rentekostnader		317 721	373 125	1 365 801	1 379 375
Netto renteinntekter		202 735	106 025	683 490	481 965
Provisjonskostnader		132 043	76 984	410 449	299 523
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		70 693	29 041	273 040	182 442
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		-	-	6 006	5 652
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI					
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	(2 085)	(5 133)	15 972	32 245
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	(37 094)	(126 112)	(172 309)	(112 420)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	4 489	22 292	3 749	40 704
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	3 130	(33 574)	17 276	(42 292)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(31 559)	(142 527)	(135 312)	(81 763)
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER					
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 059	7 695	29 296	22 594
Administrasjonskostnader		4 718	4 113	18 267	17 100
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		12 777	11 808	47 563	39 694
Avskrivninger		440	463	1 900	1 747
Andre driftskostnader		3 986	3 616	16 422	14 594
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		21 930	(129 373)	77 851	50 296
Skattekostnad		6 372	(32 790)	18 019	11 370
RESULTAT FOR PERIODEN		15 559	(96 583)	59 831	38 926
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		15 559	(96 583)	59 831	38 926

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 35 099 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 24 732 tusen kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 735 677	2 215 466
Utlån til kunder	Note 4, 9	77 285 950	71 509 279
Andre finansielle eiendeler		357 761	786 862
Verdipapirer			
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	12 712 300	13 671 888
Finansielle derivater	Note 8, 9	7 452 520	7 788 473
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10,11	32 200	29 700
Sum verdipapirer		20 197 020	21 490 061
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		20 578	11 913
Andre immaterielle eiendeler		5 989	3 448
Sum immaterielle eiendeler		26 566	15 361
SUM EIENDELER		99 602 975	96 017 030
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	3 791 533	3 394 213
Finansielle derivater	Note 8, 9	76 779	289 988
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	90 030 259	86 982 995
Annen gjeld		332 106	352 430
Pensjonsforpliktelser		3 005	2 259
Utsatt skatt		-	-
Ansvarlig lånekapital	Note 7	599 646	599 426
SUM GJELD		94 833 328	91 621 311
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 003 932	926 479
Overkurs		2 681 451	2 433 904
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	4 163 111	3 838 111
Opptjent egenkapital			
Fond for urealisert gevinst		14 700	14 700
Annen egenkapital		42 297	93 672
Sum opptjent egenkapital	Note 12	56 997	108 372
Hybridkapital			
Fondsobligasjoner		549 540	449 236
Sum hybridkapital		549 540	449 236
SUM EGENKAPITAL		4 769 647	4 395 719
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		99 602 975	96 017 030

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse 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	2 318 259	-	477 728	130 294	79 568	449 005	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	2 318 259	-	477 728	96 042	113 297	449 121	4 346 977
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	2 433 903	-	477 728	14 700	93 672	449 237	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	2 433 903	125 000	477 728	14 700	88 473	449 349	4 515 632
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(8 540)	5 833	(2 707)
Kapitalforhøyelse	29 345	95 655	(125 000)	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-	(92 658)	-	(92 658)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 716)	(5 716)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	99 825	99 825
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 458	-	1 458
Balanse per 30. juni 2017	955 824	2 529 558	-	477 728	14 700	(11 266)	549 291	4 515 835
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	41 247	6 645	47 892
Kapitalforhøyelse	48 108	151 892	-	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 521)	(6 521)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 661	-	1 661
Balanse per 30. september 2017	1 003 932	2 681 450	-	477 728	14 700	31 642	549 415	4 758 868
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	9 020	6 539	15 559
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 414)	(6 414)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 635	-	1 635
Balanse per 31. desember 2017	1 003 932	2 681 451	-	477 728	14 700	42 297	549 540	4 769 647

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

¹ Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital.

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

³ Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg.

⁴ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁵ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 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.
- Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner, utstedt 2017, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,25 %. Lånet har innløsningsrett (call) 16. juni 2022, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

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	2017	2016
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	59 831	38 926
Skattekostnad	18 019	11 370
Periodens betalte skatt	(57 541)	(9 466)
Gevinst verdipapirer	-	-
Ordinære avskrivninger	1 900	1 747
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	746	(3 796)
Endring i lån til kunder	(5 776 671)	(6 981 874)
Endring i obligasjoner og sertifikater	959 588	(2 118 381)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	419 391	(124 494)
Rentekostnader	1 365 801	1 379 374
Betalte renter	(1 405 130)	(1 347 826)
Renteinntekter	(2 020 563)	1 838 971
Mottatte renter	2 042 140	(1 831 853)
Endring i andre eiendeler	407 524	(671 911)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	(157 163)	211 777
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(4 142 128)	(9 607 436)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(4 440)	(1 505)
Innbetalinger fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 440)	(1 505)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	18 706 482	16 149 754
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(15 745 156)	(6 397 120)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	220	149 908
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	397 320	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	(1 572 811)
Brutto innbetaling ved opptak av fonsdobligasjon	100 000	-
Renter til fonsdobligasjonsinvestorer	(24 428)	(22 655)
Utbetaling av utbytte	(92 658)	(168 799)
Innbetaling av ny aksjekapital	325 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	3 666 780	8 438 277
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(479 788)	(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	1 735 677	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 fjerde 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. EBK forventer at implementering av standarden kun vil medføre omklassifiseringseffekter i resultatregnskapet og egenkapitalen. I det følgende beskrives de forventede effekter nærmere.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Den nye regnskapsstandarden innebærer en ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at implementeringen av standarden ikke vil ha vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital.

Sikringsbokføring

IFRS 9 åpner for at man kan skille ut basismarginen på valuta fra et finansielt instrument og utelukke denne fra øremerkingen av det finansielle instrumentet som sikringsinstrument. EBK vil benytte seg av denne muligheten ved implementering av IFRS 9 pr. 01.01.2018. Dette medfører at endring i virkelig verdi som knytter seg til basismarginen vil bli innregnet i andre inntekter og kostnader istedenfor på resultatlinjen «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer», og vil akkumuleres i en separat bestanddel av egenkapitalen. Som en følge av dette vil - 164.1 millioner kroner bli omklassifisert fra «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer» til «Verdiendring basismargin i valutaderivater» under andre inntekter og kostnader for 2017. Tilsvarende beløp for 1. kvartal, 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis -72.2, -64.3, 5.1 og -32.7 millioner kroner. Tilsvarende beløp pr. 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis - 136.5, - 131.4 og -164.1 millioner kroner. De samme beløpene vil også omklassifiseres til en separat bestanddel av egenkapitalen.

Klassifisering av finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal et foretak klassifisere finansielle eiendeler enten som målt til amortisert kost, til virkelig verdi over resultatet eller til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Klassifiseringen gjøres på grunnlag av en vurdering av både

- a. foretakets virksomhetsmodell for forvaltning av finansielle eiendeler og
- b. kjennetegnene til den finansielle eiendelens kontraktsregulerte kontantstrøm.

EBK har etter IAS 39 benyttet virkelig verdi opsjonen for obligasjoner og sertifikater som således er bokført til virkelig verdi over resultatet. EBK har vurdert at de overnevnte kriterier i IFRS 9 medfører at obligasjoner og sertifikater klassifiseres til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader ved implementering av standarden pr. 01.01.2018. Implementering av IFRS 9 påvirker ikke innregning og måling for de øvrige finansielle eiendeler eller finansielle derivater.

Som en følge av dette vil 15.9 millioner kroner bli omklassifisert fra «Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater» i resultatet til «Netto gevinst og tap på obligasjoner» under andre inntekter og kostnader for 2017. Tilsvarende beløp for 1. kvartal, 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis 11.7, 5.7, 0.6 og - 2 millioner kroner. Tilsvarende beløp pr. 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis 17.4, 18 og 15.9 millioner kroner.

IFRS 16 leieavtaler

IFRS 16 om leieavtaler må implementeres for regnskapsår som starter 1. januar 2019. Tidligere anvendelse er tillatt, forutsatt at alle ferdigstilte prosjekter implementeres samtidig. Standarden ble EU-godkjent 31. oktober 2017. Den nye standarden krever balanseføring av alle leieavtaler ved at bruksretten for leie av en eiendel balanseføres som en eiendel mens leieforpliktelsen avsettes som gjeld. EBK forventer derfor at standarden ikke vil ha 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 fremtidige 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. 31.12.2017 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	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2017	2016
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	3 130	(33 575)	17 276	(42 292)
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(2 008)	(5 133)	15 944	32 245
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	370 080	169 244	(78 916)	2 645 689
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	4 489	22 292	3 749	40 704
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	(78)	-	29	-
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(407 174)	(295 356)	(93 393)	(2 758 110)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi²	(31 559)	(142 527)	(135 312)	(81 763)

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

²I resultatet for fjerde kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 33 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i fjerde kvartal andre verdiendringer på finansielle instrumenter med positive 1,4 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på negative 31,6 millioner kroner, mot negative 142,5 millioner kroner for samme periode i 2016.

I resultatet i 2017, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på negative 164 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positive 17,3 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med positive 3,7 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med negative 8,2 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positive 15,9 millioner kroner. Resultatet for 2017, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negative 135,3 millioner kroner, mot negative 81,7 millioner kroner 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 foretakets 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 swapi og motta en eurorente i swapi som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Nedbetalingslån - privatmarked	69 819 610	62 698 470
Nedbetalingslån - borettslag	7 447 505	8 807 004
Justering utlån til virkelig verdi ¹	18 834	3 804
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	77 285 950	71 509 279
Individuelle nedskrivninger	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	77 285 950	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. desember 2017.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	73 638 073	73 638 073
Utlån til fast rente	3 629 042	3 647 877
Sum utlån	77 267 115	77 285 950

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

Note Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

31.12.2017

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 123 584	4 124 866	4 125 736
Kredittforetak	4 774 000	4 786 832	4 804 532
Statsobligasjoner	339 123	340 668	375 930
Statskasseveksler	3 327 321	3 331 032	3 406 102
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	12 564 028	12 583 399	12 712 300
Verdiendring ført over resultatet			128 902

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,21 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,1 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 158,6 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
Statskasseveksler	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.

	31.12.2017	31.12.2016
Gjennomsnittlig løpetid	0,8	1,0
Gjennomsnittlig durasjon	0,2	0,1

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

Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2017	31.12.2016
NO0010502149	520 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	521 656	1 206 462
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	1 971 943	1 984 153
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	473 500	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	474 742	704 078
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	5 502 851	5 509 438
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 500 802	1 500 890
XS0736417642	-	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	-	4 537 917
NO0010648892	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	-	654 282
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	6 390 077	5 882 331
XS0851683473	-	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	-	9 069 572
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 230 355	5 235 747
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	65 027	1 000 614
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 003 306	1 005 019
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	996 925	996 619
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,13 %	2013	2023	9 814 619	9 043 001
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 141 894	5 147 604
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	551 327	551 775
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	300 677	284 920
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	701 820	665 268
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 905 100	4 515 402
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 956 421	4 346 095
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	1 145 172	1 143 891
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,63 %	2015	2021	4 905 571	4 514 057
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25 %	2016	2031	842 810	842 270
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,38 %	2016	2023	4 891 816	4 500 133
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40%	2016	2020	4 998 915	4 998 448
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60 %	2016	2027	699 371	699 304
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,38 %	2017	2024	4 895 377	-
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43%	2017	2022	4 006 501	-
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,38 %	2017	2025	4 890 743	-
Verdijusteringer							1 747 423	2 419 717
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							87 203 243	84 109 007

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 % i henhold til selskapets låneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme). Det er også nødvendig med overpantsettelse på 5% for å oppretthold AAA rating fra Moody's Investors Service.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2017	31.12.2016
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 942	199 883
NO0010705593	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	-	600 277
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 256	425 401
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 931	249 884
NO0010732886	-	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,30%	2015	2017	-	249 969
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,70%	2015	2020	599 655	298 163
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,95%	2016	2019	350 392	350 688
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,92%	2016	2020	499 797	499 724
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor + 0,95%	2017	2022	502 044	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							2 827 016	2 873 989
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							90 030 259	86 982 995

Note 7 – Ansvarlig lånekapital**Ansvarlig lånekapital** - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2017	31.12.2016
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	249 961	249 861
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199 877	199 817
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149 808	149 748
Sum ansvarlig lånekapital							599 646	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

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

Beregning av overpantsettelse ved bruk av nominelle verdier

Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier	
	31.12.2017	31.12.2016
Utlån til kunder ¹	76 649 966	70 252 458
Fyllingssikkerhet og derivater:		
Annen fyllingssikkerhet ²	10 860 316	13 090 257
Sum sikkerhetsmassen	87 510 282	83 342 715
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ³	109,80 %	108,81 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	79 696 713	76 594 313
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	79 696 713	76 594 313

Beregning av overpantsettelse ved bruk av virkelige verdier

Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi	
	31.12.2017	31.12.2016
Utlån til kunder ¹	76 667 013	70 256 756
Fyllingssikkerhet og derivater:		
Finansielle derivater (netto)	7 375 742	7 498 485
Annen fyllingssikkerhet ²	10 895 772	13 146 778
Sum sikkerhetsmassen	94 938 526	90 902 019
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ³	106,33 %	107,96 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 203 243	84 109 007
Over/underkurs	183 251	89 149
Egenbeholdning (OMF)	1 902 000	-
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	89 288 493	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.

³ Likvide eiendeler som overstiger krav til overpantsettelse anses å være er fri for heftelser i beregningen av likviditetsreserven LCR jf. LCR-veiledning fra Finanstilsynet av 21. desember 2016.

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 plassering i obligasjoner og sertifikater og utlån til fast rente.

Eiendeler	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	850 370	5 631	1 072 500	9 018
Rente- og valuta swap ²	45 416 713	7 446 888	37 683 563	7 779 455
Total eiendeler finansielle derivater	46 267 083	7 452 520	38 756 063	7 788 473

Gjeld	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	2 620 988	26 055	2 393 500	33 192
Rente- og valuta swap ²	850 000	50 022	10 836 750	256 797
Renteswap plassering	235 270	701	-	-
Total gjeld finansielle derivater	3 706 258	76 779	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.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Beløp i tusen kroner				
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	44 566 713	7 396 866	26 846 813	7 522 658
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	44 566 713	(7 689 781)	26 846 813	(7 603 843)
Netto balanseført verdi	-	(292 915)	-	(81 185)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

²Balanseført verdi på sikringsinstrumenter er netto markedsverdi. Balanseført 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	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2017	2016
Sikringsinstrumenter	(407 174)	(295 356)	(93 393)	(2 758 110)
Sikringsobjekt	370 080	169 244	(78 916)	2 645 689
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) ³	(37 094)	(126 112)	(172 309)	(112 420)

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

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 647 877
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3 782 032	8 930 268	-
Finansielle derivater	-	7 452 520	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
Sum finansielle eiendeler	3 782 032	16 382 788	3 680 077
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	76 779	-
Sum finansiell gjeld	-	76 779	-

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.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og kostnader	31.12.2017
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 570 403	608 558	(548 360)	-	17 276	-	3 647 877
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	2 500	32 200
Sum	3 600 103	608 558	(548 360)	-	17 276	2 500	3 680 077

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og kostnader	31.12.2016
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 31.12.2017

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 103 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 103 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspread gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 31.12.17, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2017				
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2017
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	43 156 438	(2 027 100)	758 232	41 887 570
Sum	43 156 438	(2 027 100)	758 232	41 887 570

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 %
Nordic Credit Rating	10 000	2 500	2 500	4,99 %
Sum	363 269	17 500	32 200	

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital	1 003 932	926 479
Overkurs	2 681 451	2 433 904
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728
Annen egenkapital	1 014	1 009
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	4 164 125	3 839 120
Fond for urealisert gevinst	14 700	14 700
Immaterielle eiendeler	(5 989)	(3 448)
Utsatt skattefordel ¹	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(16 685)	(17 366)
Sum ren kjernekapital	4 156 151	3 833 006

Ren kjernekapitaldekning	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 468 201	29 766 452
Ren kjernekapital	4 156 151	3 833 006
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,2 %	12,9 %

Sum ren kjernekapital	4 156 151	3 833 006
Fondsobligasjoner	549 540	449 236
Sum kjernekapital	4 705 690	4 282 242

Kjernekapitaldekning	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 468 201	29 766 452
Kjernekapital	4 705 690	4 282 242
Kjernekapitaldekningsprosent	15,0 %	14,4 %

Sum kjernekapital	4 705 690	4 282 242
Ansvarlig lån	599 646	599 426
Sum ansvarlig kapital	5 305 336	4 881 667

Kapitaldekning	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 468 201	29 766 452
Ansvarlig kapital	5 305 336	4 881 667
Kapitaldekningsprosent	16,9 %	16,4 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 517 456	2 381 316
Overskudd av ansvarlig kapital	2 787 880	2 500 351

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.12.2017

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	29 480 676	2 358 454
Operasjonell risiko	422 053	33 764
CVA risiko ²	1 565 471	125 238
Sum	31 468 201	2 517 456

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.12.2017	31.12.2016
Totalt eksponeringsbeløp	102 892 327	98 305 084
Kjernekapital	4 705 690	4 282 242
Uvektet kjernekapitalandel	4,6 %	4,4 %

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. desember 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 31,5 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer av selskapets likviditetsportefølje, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 1,7 milliarder kroner høyere ved utgangen av fjerde 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 13 %, kjernekapital på 14,5 % og ansvarlig kapital på 16,5 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31. desember 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13,2 %.

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 fjerde kvartal 2017 mottatt kontantsikkerhet på 3,8 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

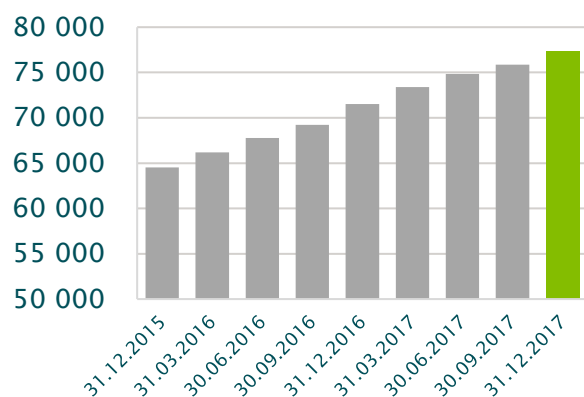
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse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

Note 15 – Risikostyring

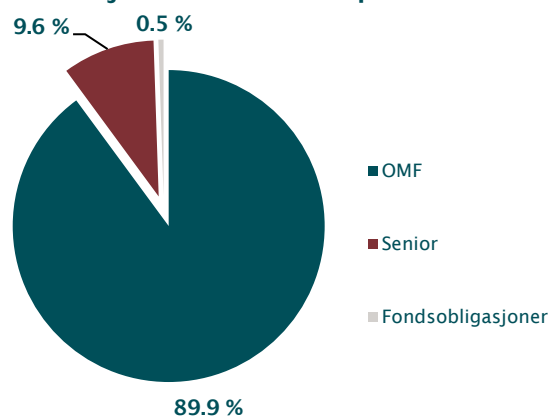
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2016 beskriver foretakets finansielle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

Nøkkeltall – Utvikling

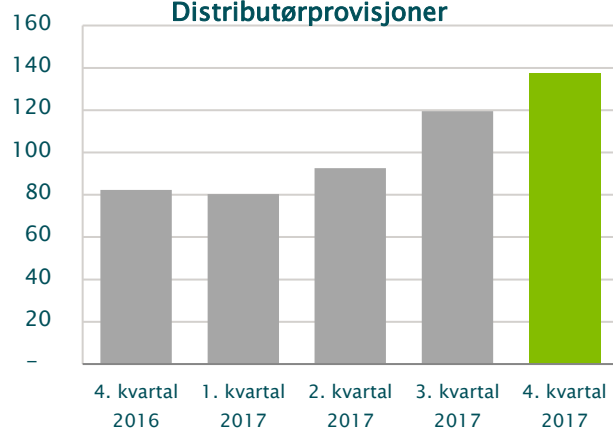
Utlån til kunder



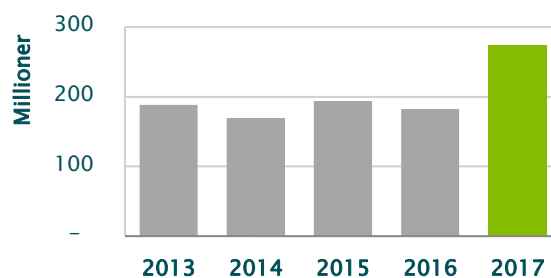
Emisjoner 2017 fordelt på sektor



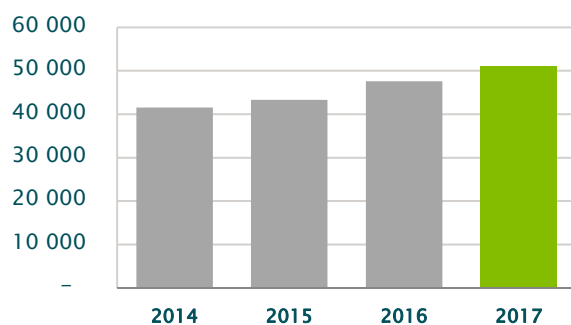
Distributørprovisjoner



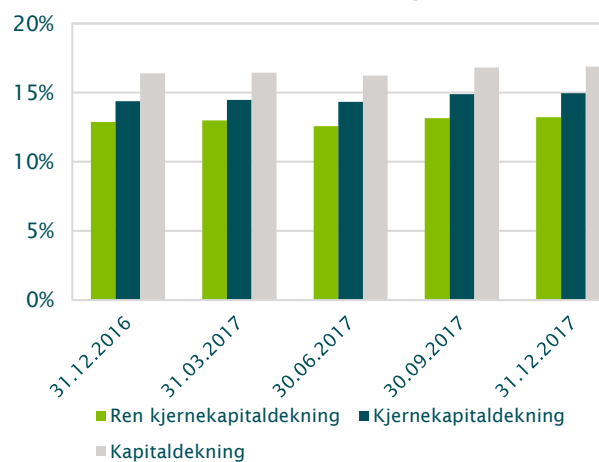
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Balanseutvikling		
Utlån til kunder	77 285 950	71 509 279
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	90 030 259	86 982 995
Ansvarlig lånekapital	599 646	599 426
Egenkapital	4 769 647	4 395 719
Egenkapital i % av totalkapitalen	4.8	4.6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	99 465 781	92 323 733
Forvaltningskapital	99 602 975	96 017 030
Rentabilitet og lønnsomhet		
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.4	0.3
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0.05	0.04
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	1.9	1.4
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 030 453	4 849 345
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	24.1	30.7
Soliditet		
Ren kjernekapital	4 156 151	3 833 006
Kjernekapital	4 705 690	4 282 242
Ansvarlig kapital	5 305 336	4 881 667
Vektet beregningsgrunnlag	31 468 201	29 766 452
Ren kjernekapitaldekning i %	13.2	12.9
Kjernekapitaldekning i %	15.0	14.4
Kapitaldekning i %	16.9	16.4
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4.6	4.4
LCR indikator i NOK % ⁷	340	45
LCR indikator i EUR % ⁷	261	98
LCR totalindikator i % ⁷	251	67
NSFR totalindikator i % ⁸	101	97
Mislighold i % av brutto utlån	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-
Personal		
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19.8	19.8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		31.12.2018
	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	
Likviditetsindikator I ⁵	104 %	107 %	101 %	106 %	101 %
Likviditetsindikator II ⁶	113 %	117 %	111 %	116 %	119 %
Gjennomsnitt av indikatorer	109 %	112 %	106 %	111 %	110 %

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.

⁸ NSFR totalindikator: Beregningen er i henhold til CRR/CRD IV regelverket og er basert på Baselkomitéens anbefalinger.

eika.

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

www.eikabk.no