

Eika Boligkreditt AS

Rapport for fjerde kvartal 2018

Urevidert



Hovedpunkter



Fjerde kvartal 2018

- Resultat før skatt 55,3 millioner kroner (56,7)
- Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap) på -28,8 millioner kroner (15,6)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 1,7 prosent, som tilsvarer en vekst på 7,0 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 111,9 millioner kroner (138)
- Utstedt 3,35 milliarder kroner i obligasjoner (5,85)

2018

- Resultat før skatt 196,6 millioner kroner (226,0)
- Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap) på 52,5 millioner kroner (59,8)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 6,1 prosent
- Provisjoner til eierbankene på 482,4 millioner kroner (433)
- Utstedt 16,6 milliarder kroner i obligasjoner (18,7)
- Foreslått utbytte for 2018 på 35 446 tusen kroner

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL OG 2018

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 2018 har eierbankene 82,0 milliarder kroner i samlet finansiering gjennom Eika Boligkreditt, og har derved redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering med tilsvarende beløp.

Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i 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 2018

Beløp i NOK tusen	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2 018	2 017
Renteinntekter	571 645	520 456	2 161 852	2 049 291
Netto renteinntekter	168 408	202 735	681 521	683 490
Provisjonskostnader	105 844	132 043	457 836	410 449
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	690	3 258	22 053	12 823
Resultat før skatt	55 268	56 748	196 627	225 985
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	(28 825)	15 559	52 491	59 831

Økningen tilsvarende 9,8 prosent i foretakets renteinntekter i fjerde kvartal 2018 sammenlignet med samme periode foregående år skyldes i hovedsak økte utlånsvolumer samt noe høyere renter på utlånene. Netto renteinntekter i fjerde kvartal er 16,9 prosent lavere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes at høyere pengemarkedsrenter har gitt større utslag på innlånene enn utlånene. Provisjonskostnadene som tilfaller eierbankene er ned med 19 prosent i fjerde kvartal i år mot samme kvartal i 2017. Dette skyldes lavere utlånsmarginer hos eierbankene. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er 0,7 millioner som er 2,6 millioner kroner lavere enn samme periode i fjor. Resultat før skatt i fjerde kvartal 2018 utgjør 55,3 millioner kroner, som er 1,5 millioner kroner lavere enn tilsvarende periode i 2017.

Økningen i foretakets renteinntekter i 2018 sammenlignet med 2017 skyldes økte utlånsvolumer. Netto renteinntekter i 2018 mot 2017 er 0,3 prosent lavere. Det er en økning i provisjonskostnadene med 11,5 prosent i 2018 sammenlignet mot fjoråret som skyldes økte utlånsmarginer hos eierbankene i tillegg til vekst i utlånsvolumene. Resultat før skatt i 2018 er 29 millioner lavere enn samme periode foregående år. Dette skyldes høyere provisjonskostnader i 2018.

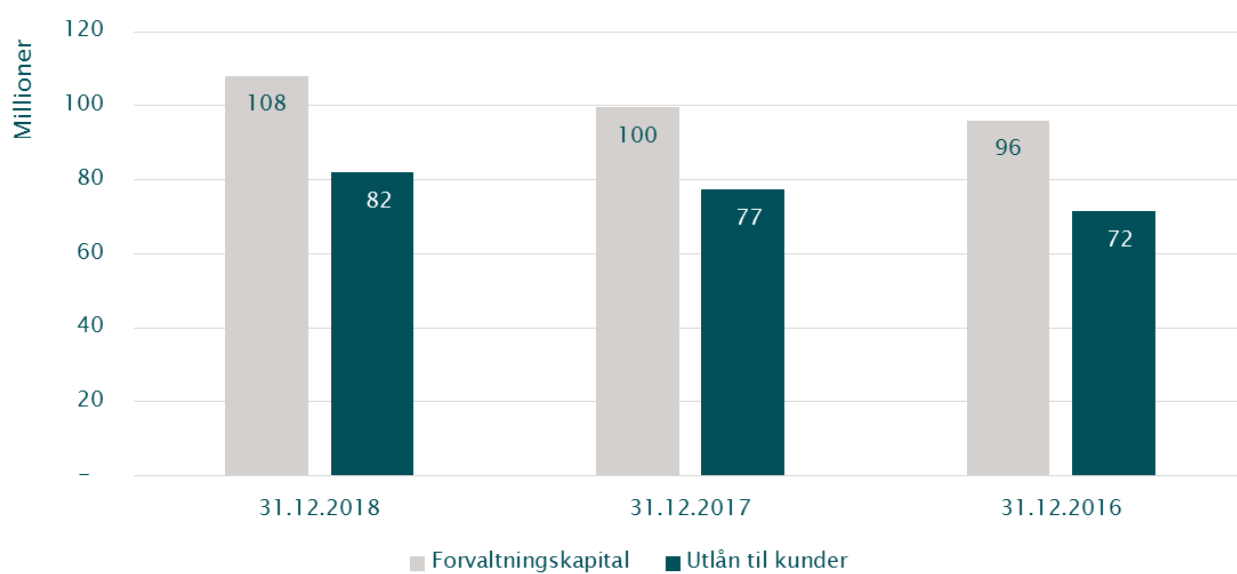
Renter på fondsobligasjoner, som utgjør 8,3 millioner kroner i fjerde kvartal, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Renter på fondsobligasjoner i 2018 utgjør 28,6 millioner kroner.

Endring i virkelig verdi som knytter seg til verdiendringer på basisswaper er i tråd med IFRS 9 fra og med 1. januar 2018 innregnet i andre inntekter og kostnader istedenfor på resultatlinjen «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer». Som en følge av dette har også kvartalsvis og akkumulerte sammenligningstall for 2017 blitt omarbeidet.

I totalresultatet for fjerde kvartal inngår verdiendringer i basisswaper med negative 56 millioner kroner (-33). I totalresultatet for 2018 inngår verdiendringer i basisswaper med negative 106 millioner kroner (-164). 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 realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Balanse og likviditet



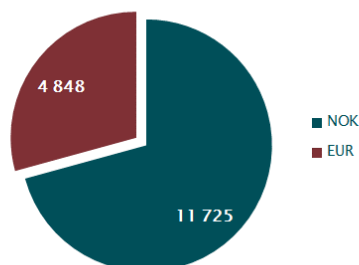
Ved utgangen av fjerde kvartal 2018 hadde foretaket en forvaltningskapital på 108 milliarder kroner. Finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 82 milliarder, som er en netto økning på 1,4 milliarder kroner i fjerde kvartal og 4,7 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en netto utlånsvekst på 6,12 prosent år over år. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst

Innlån

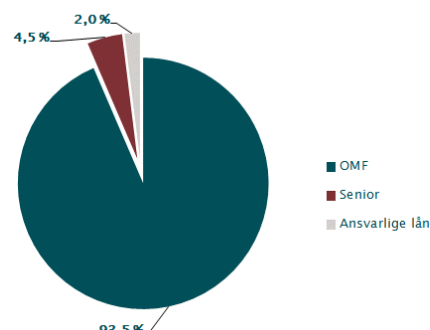
Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 3,35 milliarder kroner i fjerde kvartal 2018 mot 5,85 milliarder kroner i fjerde kvartal 2017. Av emisjonsvolumet i fjerde kvartal er 3 050 millioner i obligasjoner med fortrinnsrett og 300 millioner kroner i senior obligasjoner.

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 16,6 milliarder kroner i 2018 mot 18,7 milliarder kroner i 2017. Emisjonsvolumet i 2018 er fordelt på 15,5 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 750 millioner kroner i senior lån og 325 millioner kroner i ansvarlig lån.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2018



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2018



71 prosent av obligasjonene emittert i 2018 er denominert i norske kroner og 29 prosent er denominert i euro. 93,5 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser obligasjonsemisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2018, 2017 og 2016.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	2018	2017	2016
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 848	9 298	4 650
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	10 650	7 625	10 725
Senior lån (utstedt i NOK)	750	1 800	950
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	325	-	150
Totalt utstedt	16 573	18 723	16 475

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2018 var 6,7 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av fjerde kvartal 2018 var 3,77 år, mot 3,87 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	93 913	87 203	84 109
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 376	2 827	2 874
Ansvarlig lån	674	600	599
Sum innlån	97 963	90 630	87 582

Foretakets samlede innlån ved utgangen av fjerde kvartal 2018 var 98,0 milliarder kroner som er opp med 7,3 milliarder kroner i løpet av 2018.

Likviditet

Ved utgangen av fjerde kvartal 2018 har foretaket en likviditetsportefølje på 17,9 milliarder kroner hensyntatt inngåtte repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler tilsvarende 3,9 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 2,4 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

Kjøp av aksjer i Eiendomsverdi AS

Den 3. oktober 2018 ble det inngått aksjekjøpsavtale mellom bankaksjonærene og minoritetsaksjonærene i Eiendomsverdi AS. Før denne transaksjonen eide bankaksjonærene, henholdsvis DNB Bank ASA, Nordea Bank Norge ASA, Sparebank 1 Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS, totalt 75,16 prosent av aksjene med 18,79 prosent hver og tre ansatte i Eiendomsverdi AS de resterende 24,86 prosent av aksjene. Avtalen innebærer at bankaksjonærene eier alle aksjer i selskapet, med like store eierposter.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av fjerde kvartal 2018 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5,9 milliarder kroner, som er en netto økning på 597 millioner kroner siden inngangen til året. Økningen skriver seg til opptak av henholdsvis 175 millioner kroner i ny egenkapital gjennom rettet emisjon mot foretakets eierbanker, 325 millioner kroner i nytt ansvarlig lån samt 200 million i nytt fondsobligasjonslån i første kvartal. Førtidig tilbakekjøp før call dato i første kvartal og forfall av resterende utestående i andre kvartal i fondsobligasjon tilsvarende 250 millioner og 250 millioner i ansvarlig lån, reduserte den ansvarlige kapitalen tilsvarende. Et opptak av 200 millioner kroner i ny egenkapital gjennom rettet emisjon mot foretakets eierbanker i tredje kvartal økte den ansvarlige kapitalen med om lag 200 millioner i tredje kvartal. Et opptak av 275 millioner kroner i et nytt fondsobligasjonslån i fjerde kvartal kombinert med 68,6 millioner i tilbakekjøp før call dato i en fondsobligasjon med forfall i første kvartal 2019 økte den ansvarlige kapitalen netto med 206,4 millioner i fjerde kvartal.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 33,7 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2018. 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	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	33 731	31 447	29 766
Ansvarlig kapital	5 902	5 305	4 882
Kapitaldekning i prosent	17,5 %	16,9 %	16,4 %

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 13,0 % (13,4 % pr 31.12.2018)
- Kjernekapital: 14,5 % (15,5 % pr 31.12.2018)
- Ansvarlig kapital: 16,5 % (17,5 % pr 31.12.2018)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31. desember 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,4 prosent. Den 13. desember 2018 besluttet Finansdepartementet etter råd fra Norges å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,0 til 2,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019. Dette vil øke foretakets kapitalmål tilsvarende.

Resultatdisponering

Totalresultatet for 2018 hensyntatt negative verdiendringer i basisswaper med 106 millioner kroner, er på 52 491 tusen kroner. Styret har i sin vurdering av forslag til utbytte for 2018 lagt vekt på å føre en konsistent utbyttepolitikk over tid. Den økte eierandelen i Eiendomsverdi medfører at investeringen behandles som tilknyttet selskap i tråd med foretaket sine regnskapsprinsipper for trinnvis oppkjøp slik at aksjene verdsettes

til samlet kostpris justert med resultatandel. Dette innebærer at fjorårets avsetning til fond for urealisert gevinst knyttet til verdiendringer på aksjer med 14 700 tusen kroner kan tilbakeføres og deles ut som utbytte for 2018. Styret har foreslått å dele ut utbytte for 2018 til eierbankene med 35 446 tusen kroner hensyntatt skatteeffekter på renter fondsobligasjoner med 7 160 tusen kroner. Av totalresultatet tilskrives fondsobligasjonsinvestorene med 28 640 tusen kroner. I tillegg er det avsatt til fond for urealiserte gevinster med 10 265 tusen kroner knyttet til verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi. Fondet regnes som bundet egenkapital, og avsetning til fondet begrenser dermed adgangen til å dele ut utbytte. Det er videre vurdert at Eika Boligkreditt etter utdelingen har en forsvarlig egenkapital og likviditet.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i foretaket på 4,7 milliarder i 2018. Denne veksten tilsvarer en tolv månedersvekst på 6,12 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i november 2018 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 5,4 prosent. Eierbankenes samlede utlånsvekst har i 2018 vært noe høyere enn sektor.

Norges Banks utlånsundersøkelse for fjerde kvartal 2018 viste at utlånsmarginene på lån til husholdninger falt noe som følge av at økningen i finansieringskostnadene oversteg økningen i utlånsrentene. Bankene rapporterte at de forventer økte finansieringskostnader og styringsrenter i første kvartal 2019 som vil smitte over i høyere utlånsrenter på lån til husholdninger.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for desember 2018 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 2,8 prosent høyere enn ved inngangen til året. Den sterkeste prisutviklingen i 2018 hadde Oslo med en oppgang gjennom året på 6,3 prosent, men her er prisene fortsatt på et lavere nivå enn da de var på sitt høyeste i februar 2017. Svakest utvikling hadde Trondheim med en nedgang på 0,8 prosent. Gjennom hele 2018 har det vært mange bruktboliger til salgs. Det forventes å fortsette i 2019 i takt med at det også vil komme mange ferdigstilte nybygde boliger i markedet på grunn av den store boligbyggingen de siste årene. Dette i kombinasjon med de varslede renteøkningene fra Norges Bank gjør at vi forventer en fortsatt moderat prisutvikling på bolig i 2019.

Obligasjonsmarkedet har i 2018 vært preget av stor aktivitet i første halvår og mindre aktivitet i andre halvår spesielt mot slutten av andre halvår. Kredittmarginen som Eika Boligkreditt betaler ved utstedelse av nye obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner har i 2018 kommet ut med om lag 5 basispunkter. Til sammenligning er kredittmarginene våre i euromarkedet ut med om lag 20 basispunkter gjennom 2018, som i store grad skyldes effekten av reduserte obligasjonskjøp fra den Europeiske sentralbanken (ECB) og store innløsninger i obligasjonsfond mot slutten av 2018. Obligasjoner med fortrinnsrett er en del av obligasjonskjøpsprogrammet til sentralbanken og sentralbanken har de senere år tegnet seg for betydelige andeler av nye emisjoner fra utstedere hjemmehørende i euro området. Dette vil ikke skje i 2019, men ECB vil fortsatt være en betydelig kjøper i andrehåndsmarkedet for å reinvestere sine forfall. Med grunnlag i ovennevnte, forventer mange analytikere at kredittmarginene i euromarkedet kan tendere noe videre ut i 2019. I motsatt retning trekker det forhold at kredittspredene har gått relativt mye ut i 2018, og at troen på økte renter i euromarkedet er noe redusert. De norske kredittmarginene forventes også å tendere noe ut i 2019, men disse påvirkes i betydelig grad av hva som skjer i valutamarkedet med valutabasisen. Norsk økonomi er inne i en moderat konjunkturoppgang. I de siste åtte kvartalene målt pr 3. kvartal 2018 har den gjennomsnittlige kvartalsveksten i BNP Fastlands-Norge vært i overkant av 0,6 prosent ifølge foreløpige sesongjusterte tall fra kvartalsvis nasjonalregnskap. Dette tilsvarer en vekst på 2,6 prosent, målt som årlig rate, noe som er høyere enn anslått trendvekst på rundt 2 prosent. Ekspansiv finanspolitikk, svak kronekurs, lav lønnsvekst og lave renter har bidratt til oppgangen. SSB forventer at disse faktorene blir mer nøytrale, eller til og med kontraktive, i årene som kommer. Med positive impulser fra oljeinvesteringer, og en beskjedne konjunkturoppgang internasjonalt, ligger det an til en moderat oppgang i norsk økonomi også i de nærmeste årene.

Den robuste makroøkonomiske tilstanden i norsk økonomi og gode resultater for norske finansinstitusjoner taler for god etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett fra norske utstedere fremover. I tillegg påvirkes obligasjonsmarkedet positivt av betydelige forfall av obligasjoner, samt at ECB har et betydelig reinvesteringsbehov i obligasjoner med fortrinnsrett. 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 2019

I styret for Eika Boligkreditt AS

Tor Egil Lie
Styreleder
(Sign.)

Dag Olav Løseth
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Torleif Lilløy
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
RENTEINNETEKTER					
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		493 242	459 478	1 892 554	1 797 444
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		29 407	22 241	112 835	87 006
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		3 226	11 260	17 323	32 163
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		37 736	20 031	107 905	103 950
Andre renteinntekter til amortisert kost		7 713	7 198	29 931	27 772
Andre renteinntekter til virkelig verdi		321	248	1 303	955
Sum renteinntekter		571 645	520 456	2 161 852	2 049 291
RENTEKOSTNADER					
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		397 731	311 522	1 457 774	1 342 770
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 374	4 952	22 199	20 395
Andre rentekostnader		132	1 248	358	2 636
Sum rentekostnader		403 237	317 721	1 480 331	1 365 801
Netto renteinntekter		168 408	202 735	681 521	683 490
Provisjonskostnader		105 844	132 043	457 836	410 449
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		62 563	70 693	223 686	273 040
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		10 911	-	10 911	6 006
Utbytte fra aksjer		-	-	7 419	-
Sum inntekter fra aksjer	Note 11	10 911	-	18 330	6 006
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI					
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	2 448	(4 361)	5 994	(8 202)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(18 443)	4 489	13 933	3 749
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	16 686	3 130	2 126	17 276
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		690	3 258	22 053	12 823
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER					
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 537	8 059	31 132	29 296
Administrasjonskostnader		4 794	4 718	18 435	18 267
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		13 331	12 777	49 567	47 563
Avskrivninger		490	440	1 942	1 900
Andre driftskostnader		5 076	3 986	15 932	16 422
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		55 268	56 748	196 627	225 985
Skattekostnad		25 030	15 076	44 672	55 053
RESULTAT FOR PERIODEN		30 238	41 671	151 956	170 932
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	(7 811)	(2 085)	(6 880)	15 972
Verdirendring aksjer	Note 11	(14 700)	-	(14 700)	-
Netto gevinst og tap basisswap	Note 3	(56 240)	(32 732)	(106 139)	(164 107)
Skatt på andre inntekter og kostnader		19 688	8 704	28 255	37 034
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(28 825)	15 559	52 491	59 831

Av totalresultatet i 2018 tilskrives foretakets aksjonærer med 23 851 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 28 640 tusen kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		956 021	1 735 677
Utlån til kunder	Note 4, 9	82 014 685	77 285 950
Andre finansielle eiendeler		486 551	357 761
Verdipapirer			
Obligasjoner og sertifikater	Note 5,9	16 593 308	12 712 300
Finansielle derivater	Note 8,9	7 812 493	7 452 520
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 10, 11	2 500	32 200
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 10, 11	54 441	-
Sum verdipapirer		24 462 742	20 197 020
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		44 085	20 578
Andre immaterielle eiendeler		5 116	5 989
Sum immaterielle eiendeler		49 200	26 566
SUM EIENDELER		107 969 200	99 602 975
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	3 855 067	3 791 533
Finansielle derivater	Note 8,9	70 406	76 779
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	97 288 469	90 030 259
Annen gjeld		787 100	332 106
Pensjonsforpliktelser		4 075	3 005
Ansvarlig lånekapital	Note 7	674 273	599 646
SUM GJELD		102 679 390	94 833 328
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 093 319	1 003 932
Overkurs		2 967 063	2 681 451
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	4 538 111	4 163 111
Opptjent egenkapital			
Fond for urealisert gevinst		10 265	14 700
Annen egenkapital		36 461	42 297
Sum opptjent egenkapital	Note 12	46 726	56 997
Hybridkapital			
Fondsobligasjoner		704 974	549 540
Sum hybridkapital		704 974	549 540
SUM EGENKAPITAL		5 289 810	4 769 647
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		107 969 200	99 602 975

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 2017	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	88 473	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	2 529 559	-	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	2 681 451	-	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	2 681 452	-	477 728	14 700	42 297	549 540	4 769 647
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	36 363	6 811	43 174
Kapitalforhøyelse	41 768	133 231	-	-	-	-	-	175 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 249)	(7 249)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	76 800	76 800
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 703	-	1 703
Balanse per 31. mars 2018	1 045 700	2 814 683	-	477 728	14 700	80 363	625 902	5 059 075
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(10 497)	6 537	(3 960)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(7 787)	(7 787)
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-	(41 282)	-	(41 282)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(126 800)	(126 800)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 634	-	1 634
Balanse per 30. juni 2018	1 045 700	2 814 683	-	477 728	14 700	30 218	497 852	4 880 881
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	35 124	6 978	42 102
Kapitalforhøyelse	47 620	152 380	-	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 549)	(5 549)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 745	-	1 745
Balanse per 30. september 2018	1 093 319	2 967 064	-	477 728	14 700	67 087	499 282	5 119 179
Resultat for perioden	-	-	-	-	(4 435)	(32 705)	8 314	(28 826)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(9 021)	(9 021)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	206 400	206 400
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	2 078	-	2 078
Balanse per 31. desember 2018	1 093 319	2 967 064	-	477 728	10 265	36 461	704 974	5 289 810

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

¹ Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital.

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

³ Fond for urealisert gevinst består av verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi.

⁴ 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 bokført følgende fondsobligasjoner som egenkapital:

- Evigvarende fondsobligasjon opprinnelig utstedt 250 millioner kroner i 2013, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,20 %. Lånet har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver rentebetaldingsdato. Eika Boligkreditt har innløst hele lånet per 23. mai 2018.

- Evigvarende fondsobligasjon opprinnelig utstedt 200 millioner kroner i 2014, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,50 %. Lånet har innløsningsrett (call) 5. mars 2019, og deretter kvartalsvis på hver rentebetaldingsdato. Eika Boligkreditt har gjort et førtidig tilbakekjøp før call dato tilsvarende 68,8 millioner kroner i fjerde kvartal 2018.

- 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 rentebetaldingsdato.

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

- Evigvarende fondsobligasjon 275 millioner kroner, utstedt 2018, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,75 %. Lånet har innløsningsrett (call) 30. oktober 2023, og deretter kvartalsvis på hver rentebetaldingsdato.

⁶ Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse ved utgangen av perioden.

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	2018	2017
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	52 491	59 831
Skattekostnad	16 417	18 019
Periodens betalte skatt	(20 501)	(57 541)
Gevinst verdipapirer	-	-
Ordinære avskrivninger	1 942	1 900
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	1 070	746
Endring i lån til kunder	(4 728 735)	(5 776 671)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(3 881 008)	959 588
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(421 695)	419 391
Rentekostnader	1 480 331	1 365 801
Betalte renter	(1 008 943)	(1 405 130)
Renteinntekter	(2 130 618)	(2 020 563)
Mottatte renter	2 108 818	2 042 140
Endring i andre eiendeler	(131 732)	407 524
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(28 657)	(157 163)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(8 690 819)	(4 142 128)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1 069)	(4 440)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 069)	(4 440)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	16 306 972	18 706 482
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(8 993 413)	(15 745 156)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	324 588	220
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(249 961)	-
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	63 534	397 320
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	475 000	100 000
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	(376 846)	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	28 640	(24 428)
Utbetaling av utbytte	(41 282)	(92 658)
Innbetaling av ny aksjekapital	375 000	325 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	7 912 231	3 666 780
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(779 656)	(479 788)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	1 735 677	2 215 466
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	956 021	1 735 677

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2018 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 2017 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for fjerde kvartal 2018 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

Note 2 – Bruk av estimater og skjønn

I anvendelsen av regnskapsprinsipper som er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2017, er ledelsen pålagt å gjøre vurderinger, estimater og antakelser om balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

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

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

Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og nedskrivninger

Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger innregnes basert på forventet kredittap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at selskapet ikke forventer vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital. Se Note 4.2.2 i årsrapport for 2017 for ytterligere informasjon,

Det er pr. 31.12.2018 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, 10 og 11.

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

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

Beløp i tusen kroner	4. kvartal	4. kvartal	2018	2017
	2018	2017		
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	16 686	3 130	2 126	17 276
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret	(2 509 353)	402 813	50 791	(78 916)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(18 443)	4 489	13 933	3 749
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	2 511 801	(407 174)	(44 797)	70 714
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	690	3 258	22 053	12 823

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over andre inntekter og kostnader

Beløp i tusen kroner	4. kvartal	4. kvartal	2018	2017
	2018	2017		
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(7 811)	(2 085)	(6 715)	15 944
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	-	-	(165)	29
Netto gevinst og tap basisswap ¹	(56 240)	(32 732)	(106 139)	(164 107)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(64 051)	(34 817)	(113 020)	(148 135)

¹ I totalresultatet i 2018 inngår negative verdiendringer i basisswaper med negative 106 millioner kroner. Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet.

Eika Boligkreditt benytter rente- og 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 swopen og motta en eurorente i swopen 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	31.12.2018	31.12.2017
Nedbetalingslån - privatmarked	75 685 305	69 819 610
Nedbetalingslån - borettslag	6 309 164	7 447 505
Justering utlån til virkelig verdi ¹	20 214	18 834
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	82 014 685	77 285 950
Nedskrivninger på utlån	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	82 014 685	77 285 950

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

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 2018.

IFRS 9

IFRS 9 som trådte i kraft 1. januar 2018 erstattet IAS 39 sin modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. Etter IAS 39 ble det beregnet nedskrivninger for tap når det var objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs innregning. Under den nye regnskapsstandard - IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at implementeringen av standarden ikke har gitt vesentlige effekter for EBKs resultat eller egenkapital.

Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2017 for ytterligere informasjon.

31.12.2018

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	77 184 505	77 184 505
Utlån til fast rente	4 809 964	4 830 180
Sum utlån	81 994 470	82 014 685

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

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

Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

31.12.2018

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	5 438 386	5 439 810	5 437 976
Kredittforetak	6 485 000	6 519 729	6 525 679
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 538 440	4 544 130	4 629 653
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	16 461 826	16 503 669	16 593 308
Verdiendring ført over andre inntekter og kostnader			89 639

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,09 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 11,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 129,39 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

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	12 564 028	12 583 399	12 712 300
Verdiendring ført over andre inntekter og kostnader			128 902

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,21 prosent. 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.

	31.12.2018	31.12.2017
Gjennomsnittlig løpetid	0,9	0,8
Gjennomsnittlig durasjon	0,2	0,2

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

Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2018	31.12.2017
NO0010502149	430 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,7%	2009	2019	430 233	521 656
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5 %	2009	2019	1 959 785	1 971 943
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,2 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55%	2011	2018	-	5 502 851
NO0010612179	473 500	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	-	474 742
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,6 %	2011	2026	1 500 712	1 500 802
NO0010663727	4 252 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,6%	2012	2019	4 256 621	5 230 355
NO0010663743	200 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	200 470	1 003 306
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53%	2012	2018	-	65 027
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2 %	2012	2019	6 436 913	6 390 077
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4 %	2013	2028	997 229	996 925
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54%	2013	2020	5 136 185	5 141 894
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,5 %	2013	2020	550 881	551 327
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,1 %	2013	2028	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,375 %	2013	2018	-	300 677
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,5%	2013	2018	-	701 820
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125 %	2013	2023	9 879 560	9 814 619
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,5 %	2014	2021	4 940 427	4 905 100
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28%	2015	2022	7 967 018	7 956 421
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	1 146 452	1 145 172
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625 %	2015	2021	4 939 699	4 905 571
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25 %	2016	2031	843 347	842 810
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,4%	2016	2020	4 999 382	4 998 915
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,6 %	2016	2027	699 438	699 371
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375 %	2016	2023	4 926 983	4 891 816
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43%	2017	2022	5 009 818	4 006 501
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375 %	2017	2024	4 929 108	4 895 377
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375 %	2017	2025	4 924 377	4 890 743
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67 %	2018	2033	1 588 282	-
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34%	2018	2023	8 043 920	-
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,5 %	2018	2025	4 922 155	-
Verdijusteringer							1 533 790	1 747 423
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							93 912 784	87 203 243

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	31.12.2018	31.12.2017
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	-	199 942
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,8%	2014	2019	425 110	425 256
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,7%	2014	2019	249 978	249 931
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,7%	2015	2020	599 797	599 655
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,95%	2016	2019	350 096	350 392
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,92%	2016	2020	499 871	499 797
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,95%	2017	2022	501 537	502 044
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56%	2018	2022	449 764	-
NO0010834716	300 000	NOK	Fast	3,01 %	2018	2025	299 533	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 375 685	2 827 016
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							97 288 469	90 030 259

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2018	31.12.2017
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	-	249 961
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199 937	199 877
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149 868	149 808
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40 % ⁴	2018	2028	324 469	-
Sum ansvarlig lånekapital							674 273	599 646

¹ Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingdato. 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. Eika Boligkreditt har innløst hele lånet pr. 23. mai 2018 (calldato).

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

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

⁴ Ansvarlig lån 325 millioner kroner med forfall 2. februar 2028, har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

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 virkelige verdier (beregnet i henhold til finansforetaksforskriften § 11-7)

Sikkerhetsmassen

	Virkelig verdi	
Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til kunder ²	81 541 489	76 667 013
Fyllingssikkerhet og derivater:		
Finansielle derivater uten påløpte renter (netto)	7 323 128	7 375 742
Fyllingssikkerhet ³	14 046 298	10 895 772
Sum sikkerhetsmassen	102 910 916	94 938 526
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	107,06 %	106,33 %

Utestående OMF

	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	93 912 784	87 203 243
Over/underkurs	200 252	183 251
Egenbeholdning (OMF) ¹	2 010 000	1 902 000
Utestående OMF	96 123 036	89 288 493

¹I beregningen av kravet på 2% er det fra og med 31.12.2017 hensyntatt egenbeholdning av OMF.

Beregning av overpantsettelse ved bruk av nominelle verdier (beregnet i henhold til krav i låneprogram og etter Moody's Investor Service methodology)

Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier	
	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til kunder ²	81 521 274	76 649 966
Fyllingssikkerhet:		
Fyllingssikkerhet ³	13 993 519	10 860 316
Sum sikkerhetsmassen	95 514 793	87 510 282
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	110,58 %	109,80 %

Utestående OMF

	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	86 373 213	79 696 713
Utestående OMF	86 373 213	79 696 713

²Utl n som har pant uten rettsvern er trukket ut.

³Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi og underliggende sikkerhet i repo avtaler.

⁴ Likvide eiendeler som overstiger krav til overpantsettelse anses   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	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	1 864 130	12 005	850 370	5 631
Rente- og valuta swap ²	55 027 640	7 800 488	45 416 713	7 446 888
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	56 891 770	7 812 493	46 267 083	7 452 520
Gjeld				
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	2 562 335	18 997	2 620 988	26 055
Rente- og valuta swap ²	2 000 000	51 410	850 000	50 022
Renteswap plassering	-	-	235 270	701
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	4 562 335	70 406	3 706 258	76 779

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

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs. Virkelig verdi pr. 31.12.2018 er inkludert påløpte renter.

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	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	53 027 640	7 334 528	44 566 713	7 396 866
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	53 027 640	(7 745 130)	44 566 713	(7 689 781)
Netto balansført verdi uten påløpte renter	-	(410 602)	-	(292 915)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring bokført over resultat				
Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Sikringsinstrumenter	2 511 801	(407 174)	(44 797)	70 714
Sikringsobjekt	(2 509 353)	402 813	50 791	(78 916)
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	2 448	(4 361)	5 994	(8 202)

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

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

I nivå 1 inngår finansielle instrumenter der verdsettelsen er basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler. Noterte priser innhentes fra 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 og ikke gjelder plassering i Euro. 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 til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av fastrenteutlånene er amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen. Verdsettelse av aksjer er basert på neddiskonterte kontantstrømmer.

31.12.2018

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	4 830 180
Obligasjoner og sertifikater	5 437 976	11 155 332	-
Finansielle derivater	-	7 812 493	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	2 500
Sum finansielle eiendeler	5 437 976	18 967 825	4 832 680
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	70 406	-
Sum finansiell gjeld	-	70 406	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2018.

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.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2018				Bevegelser	Resultatført 2018	Andre	31.12.2018
Beløp i tusen kroner	01.01.2018	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3		inntekter og	
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 647 877	2 202 231	(1 022 055)	-	2 126	-	4 830 180
Aksjer målt til virkelig verdi over OCI	29 700	-	-	(29 700)	-	-	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	2 500	-	-	-	-	-	2 500
Sum	3 680 077	2 202 231	(1 022 055)	(29 700)	2 126	-	4 832 680

2017				Bevegelser	Resultatført 2017	Andre	31.12.2017
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3		inntekter og	
						kostnader	
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

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2018

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 160 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 160 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 31.12.18, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2018			Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2018
Beløp i tusen kroner	01.01.2018				
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	41 887 570	3 923 000	269 070	46 079 640	
Sum	41 887 570	3 923 000	269 070	46 079 640	

2017			Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2017
Beløp i tusen kroner	01.01.2017				
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	

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

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

Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balansført verdi	Eierandel
Nordic Credit Rating AS	10 000	2 500	2 500	4,99 %
Sum	10 000	2 500	2 500	

Aksjer i tilknyttede selskap

Eierandeler i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Eierandel
Eiendomsverdi AS ¹	470 125	25,00 %
Sum	470 125	

Beløp i 1000 kroner	2018
Balansført verdi per 01.01.18	29 700
Tilgang/avgang	28 530
Verdiregulering til kostpris	(14 700)
Resultatandel	10 911
Balansført verdi per 31.12.18	54 441

¹EBKs investering i Eiendomsverdi i 2018 har medført en økning i eierandelen til 25 prosent noe som innebærer at investeringen behandles som tilknyttet selskap 31.12.2018. Investeringen fraregnes fra aksjer klassifisert til virkelig verdi og behandles som aksjer i tilknyttet selskap målt til egenkapitalmetoden. Eierandelen i Eiendomsverdi er verdsatt til samlet kostpris i tråd med trinnvis oppkjøp justert for EBKs resultatandel.

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital	1 093 319	1 003 932
Overkurs	2 967 063	2 681 451
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728
Annen egenkapital	1 015	1 014
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	4 539 126	4 164 125
Fond for urealisert gevinst	10 265	14 700
Immaterielle eiendeler	(5 116)	(5 989)
Utsatt skattefordel ¹	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(21 867)	(16 685)
Sum ren kjernekapital	4 522 408	4 156 151

Ren kjernekapitaldekning	31.12.2018	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	33 731 370	31 468 201
Ren kjernekapital	4 522 408	4 156 151
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,4 %	13,2 %

Sum ren kjernekapital	4 522 408	4 156 151
Fondsobligasjoner	704 974	549 540
Sum kjernekapital	5 227 381	4 705 690

Kjernekapitaldekning	31.12.2018	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	33 731 370	31 468 201
Kjernekapital	5 227 381	4 705 690
Kjernekapitaldekningsprosent	15,5 %	15,0 %

Sum kjernekapital	5 227 381	4 705 690
Ansvarlig lån	674 273	599 646
Sum ansvarlig kapital	5 901 654	5 305 336

Kapitaldekning	31.12.2018	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	33 731 370	31 468 201
Ansvarlig kapital	5 901 654	5 305 336
Kapitaldekningsprosent	17,5 %	16,9 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 698 510	2 517 456
Overskudd av ansvarlig kapital	3 203 145	2 787 880

31.12.2018

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	31 709 021	2 536 722
Operasjonell risiko	450 599	36 048
CVA risiko ²	1 571 751	125 740
Sum	33 731 370	2 698 510

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.12.2018	31.12.2017
Totalt eksponeringsbeløp	110 627 267	102 892 327
Kjernekapital	5 227 381	4 705 690
Uvektet kjernekapitalandel	4,7 %	4,6 %

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. desember 2018 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 33,7 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 2,3 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, selskapets Pilar 2-krav på 0,5%, og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31. desember 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,4 %.

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 2017.

Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av fjerde kvartal 2018 mottatt kontantsikkerhet på 3,9 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 2,4 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

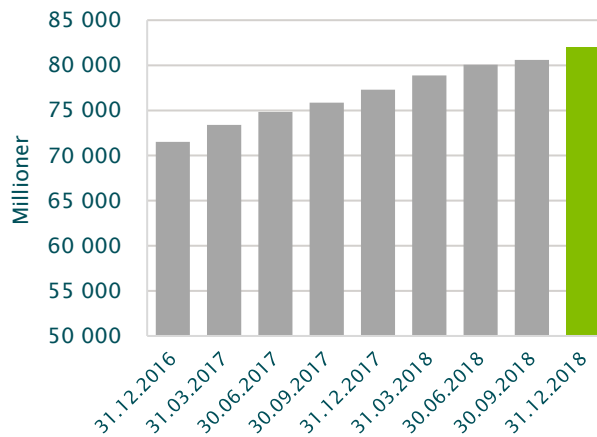
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2017 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2017.

Note 15 – Risikostyring

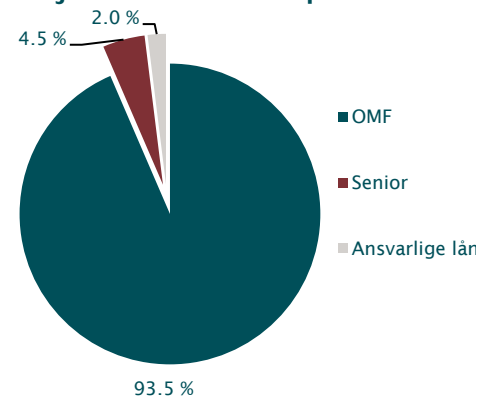
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2017 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2018.

Nøkkeltall – Utvikling

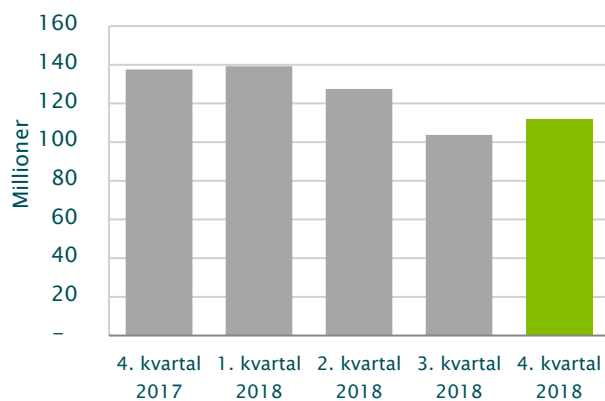
Utlån til kunder



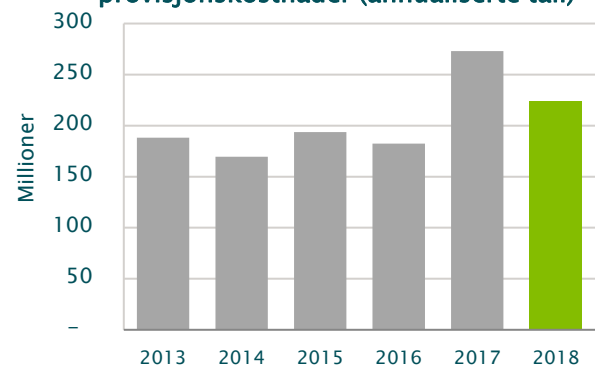
Emisjoner 2018 fordelt på sektor



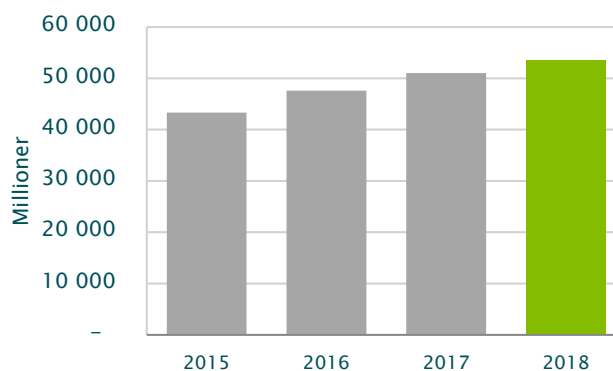
Distributørprovisjoner



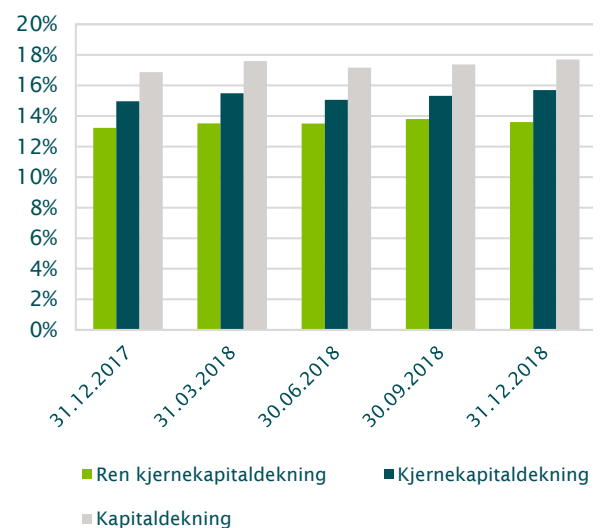
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Balanseutvikling		
Utlån til kunder	82 014 685	77 285 950
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	97 288 469	90 030 259
Ansvarlig lånekapital	674 273	599 646
Egenkapital	5 289 810	4 769 647
Egenkapital i % av totalkapitalen	4,9	4,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	101 744 032	99 465 781
Forvaltningskapital	107 969 200	99 602 975
Rentabilitet og lønnsomhet		
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,4
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,03	0,05
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	4,5	1,9
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 452 990	5 030 453
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	23,0	24,1
Soliditet		
Ren kjernekapital	4 522 408	4 156 151
Kjernekapital	5 227 381	4 705 690
Ansvarlig kapital	5 901 654	5 305 336
Vektet beregningsgrunnlag	33 731 370	31 468 201
Ren kjernekapitaldekning i %	13,4	13,2
Kjernekapitaldekning i %	15,5	15,0
Kapitaldekning i %	17,5	16,9
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,7	4,6
NSFR totalindikator i % ⁵	97	101
Mislighold i % av brutto utlån	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-
Personal		
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8

Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶ :

31.12.2018	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	4 438 752	334 757	10 105 760
Nettoutbetalinger neste 30 dager	685 595	21 278	2 512 269
LCR indikator (%)	647 %	1573 %	402 %

31.12.2017	NOK	EUR	Totalt
Likviditetsreserve	2 229 202	358 547	9 319 994
Nettoutbetalinger neste 30 dager	655 897	137 213	3 713 814
LCR indikator (%)	340 %	261 %	251 %

¹ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som kvartalsvis gjennomsnitt fra siste periode.

² Annualisert resultat før skatt i prosent av kvartalsvis gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

³ Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

⁴ Uvektet kjernekapitalandel er beregnet i henhold til CRR/CRD IV regelverket. Beregningen av den uvektede kjernekapitalandelen er nærmere beskrevet i forordningens artikkel 416 og 417.

⁵ NSFR totalindikator: Beregningen er i henhold til CRR/CRD IV regelverket og er basert på Baselkomitèens anbefalinger.

⁶ Liquidity Coverage Ratio (LCR):

Likvide eiendeler av høy kvalitet
Total netto likviditetsutgang neste 30 dager

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.

eika.

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

www.eikbol.no