

# Eika Boligkreditt AS

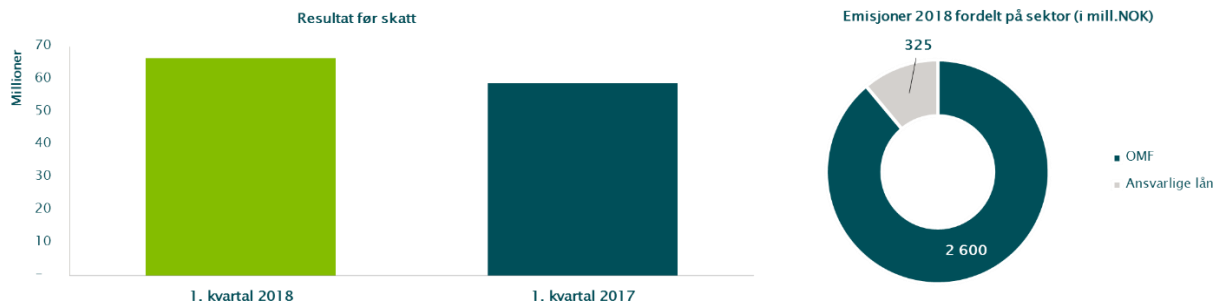
## Rapport for første kvartal 2018

Urevidert

---



## Hovedpunkter



### Første kvartal 2018

- Resultat før skatt 66,5 millioner kroner (59,0)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 2,1 prosent, som tilsvarer en vekst på 8,2 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 139,2 millioner kroner (81,9)
- Utstedt 2,9 milliarder kroner i obligasjoner (4,7)

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

## RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 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 første kvartal 2018 har eierbankene 78,9 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 første kvartal

#### Resultatregnskap

Beløp i NOK tusen	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017
Renteinntekter	520 265	497 524
Netto renteinntekter	200 785	139 563
Provisjonskostnader	133 636	76 084
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	15 210	12 310
<b>Resultat før skatt</b>	<b>66 520</b>	<b>58 968</b>

Økningen i foretakets renteinntekter skyldes økte utlånsvolumer. Økningen i netto renteinntekter skyldes økte utlånsmarginer som følge av at innlånskostnadene er redusert mer enn utlånsrentene. Dette motsvares i stor grad av økte provisjonskostnader som tilfaller eierbankene, slik at resultat før skatt i første kvartal hensyntatt gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi, er 7,6 millioner kroner høyere enn tilsvarende periode for 2017.

Renter på fondsobligasjoner i første kvartal med 6,8 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

#### IFRS 9

Etter Eika Boligkreditts vurdering har implementering av IFRS 9 fra 1. januar 2018 kun medført omklassifiseringseffekter i resultatregnskapet og egenkapitalen. Den nye regnskapsstandarden innebærer en ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. Kombinasjonen av utlånsporteføljens lave belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at implementeringen av standarden ikke har vesentlige effekter for foretakets resultat eller egenkapital.

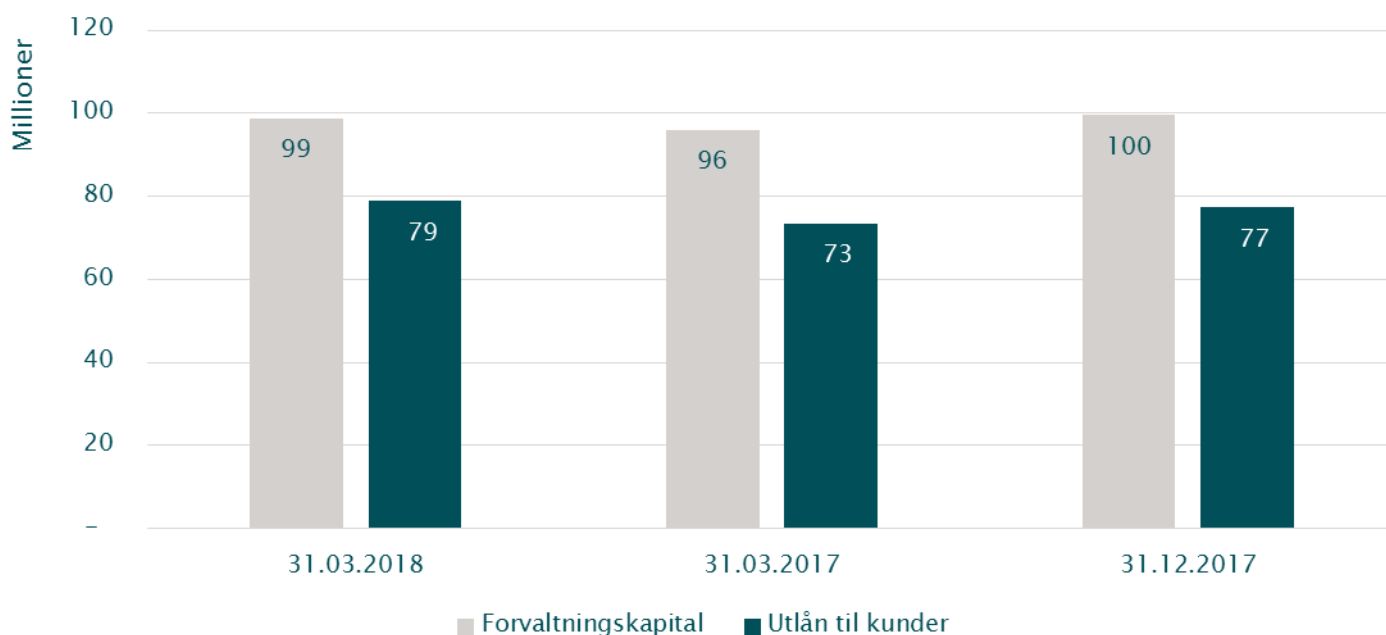
IFRS 9 åpner for at man kan skille ut verdiendringer på basisswaper knyttet til valuta fra et finansielt instrument og utelukke denne fra øremerkingen av det finansielle instrumentet som sikringsinstrument. Foretaket har

benyttet seg av denne muligheten fra 1. januar 2018. Dette medfører at endring i virkelig verdi som knytter seg til verdiendringer på basisswaper er 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 har også kvartalsvis og akkumulerte sammenligningstall for 2017 blitt omklassifisert.

I totalresultatet for første kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 12,2 millioner kroner (-72,2). 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.

Eika Boligkreditt har i henhold til IAS 39 bokført obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet. Foretaket har vurdert at kriterier i IFRS 9 medfører at netto gevinst og tap obligasjoner og sertifikater fra 1. januar 2018 omklassifisert fra bokføring over resultat til andre inntekter og kostnader. Kvartalsvis og akkumulerte sammenligningstall for 2017 vil også her bli omklassifisert.

## Balanse og likviditet

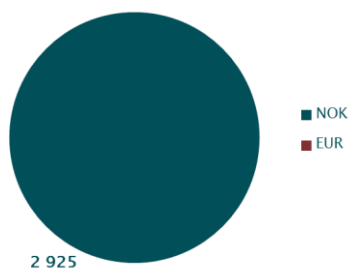


Ved utgangen av første kvartal 2018 hadde foretaket en forvaltningskapital på 98,8 milliarder kroner. Finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 78,9 milliarder, som er en netto økning på 1,6 milliarder kroner i første kvartal og 5,5 milliarder kroner siste tolv måneder. Dette tilsvarer en netto utlånsvekst på 7,4 prosent år over år. Økningen i utlånsporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlånsvekst

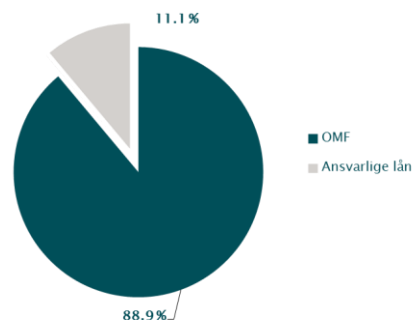
## Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 2,925 milliarder kroner i første kvartal 2018 mot 4,7 milliarder kroner i første kvartal 2017. Emisjonsvolumet i første kvartal 2018 er fordelt på 2,6 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 325 millioner kroner i ansvarlig lån.

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



### Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2018



100 prosent av obligasjonene emittert i 2018 er denominert i norske kroner. 88,9 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

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

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017	2016
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	-	4 448	9 298	4 650
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	2 600	-	7 625	10 725
Senior lån (utstedt i NOK)	-	250	1 800	950
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	325	-	-	150
<b>Totalt utstedt</b>	<b>2 925</b>	<b>4 698</b>	<b>18 723</b>	<b>16 475</b>

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2018 er 11,0 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av første kvartal 2018 var 3,89 år, mot 3,87 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balansført - beløp i millioner kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	86 513	84 106	87 203	84 109
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 827	3 024	2 827	2 874
Ansvarlig lån	675	599	600	599
<b>Sum innlån</b>	<b>90 015</b>	<b>87 729</b>	<b>90 630</b>	<b>87 582</b>

Foretakets samlede innlån ved utgangen av første kvartal 2018 var 90,0 milliarder kroner. Innlånene er redusert med 0,6 milliarder kroner i første kvartal 2018.

## Likviditet

Ved utgangen av første kvartal 2018 har foretaket en likviditetsportefølje på 13 milliarder kroner hensyntatt inngått repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 2,94 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 1,85 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

## 11 banker har sagt opp avtalene med Eika Gruppen AS

Den 9. januar 2018 leverte til sammen 11 banker oppsigelse av avtalene med Eika Gruppen AS og datterselskapene. Avtalene opphører når de respektive oppsigelsesfrister utløper, de fleste med tre kalenderårs frist. De 11 bankene er 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 trakk seg fra sitt verv som styreleder med umiddelbar virkning. Styrelederens 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 fungerte som styreleder frem til ordinær generalforsamling som ble avholdt 18. april 2018, hvor han ble valgt som ny styreleder i tråd med innstillingen fra selskapets valgkomité.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av første kvartal 2018 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5,6 milliarder kroner, som er en netto økning på 328 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skriver seg til et opptak av henholdsvis 175 millioner kroner i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot foretakets eierbanker, et opptak av 325 millioner kroner i nytt ansvarlig lån samt 200 million i nytt fondsobligasjonslån i første kvartal. Førtidig tilbakekjøp før call dato av fondsobligasjon tilsvarende 123,2 millioner og 249 millioner i ansvarlig lån reduserte den ansvarlige kapitalen tilsvarende.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 32,0 milliarder kroner ved utgangen av første 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	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	32 037	31 447	29 766
Ansvarlig kapital	5 633	5 305	4 882
<b>Kapitaldekning i prosent</b>	<b>17.6 %</b>	<b>16.9 %</b>	<b>16.4 %</b>

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 13,0 % (13,5 % pr 31.03.2018)
- Kjernekapital: 14,5 % (15,5 % pr 31.03.2018)
- Ansvarlig kapital: 16,5 % (17,6 % pr 31.03.2018)

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. mars 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent.

## Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i foretaket på 5,5 milliarder siste 12 måneder. Denne veksten tilsvarer en tolv månedersvekst på 7,4 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i februar 2018 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,0 prosent. For 2017 hadde eierbankene en utlånsvekst, inklusive lån i Eika Boligkreditt, på 7,1 prosent. Når lokalbankene har høyere utlånsvekst enn markedet øker de sin markedsandel på utlån i Norge.

Norges Banks utlånsundersøkelse for første kvartal viste uendret låneetterspørsel fra husholdningene og ingen endringer i kredittpraksis. Husholdningenes utlånsrente ble litt redusert til tross for høyere finansieringskostnader, som medførte lavere utlånsmarginer for bankene på lån til husholdningene. Etterspørselen etter fastrentelån økte noe. For andre kvartal 2018 viser undersøkelsen at bankene forventer litt økende etterspørsel etter lån fra husholdningene, og ingen endringer i kredittpraksis. Bankene venter videre at utlånsmarginen kan falle litt også neste kvartal. Bankenes tilstramninger i kredittpraksis ovenfor husholdninger, som vi så i første, andre og tredje kvartal i 2017, synes å være et tilbakelagt stadium.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for mars 2018 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 3,6 prosent høyere enn ved inngangen til året og 2,2 prosent lavere enn ved utgangen av første kvartal 2017. Sesongjustert steg prisene med 0,2 prosent i første kvartal etter tre kvartaler med negativ utvikling. Prisutviklingen i mars bekrefter utviklingen vi har sett så langt i 2018 om at boligprisfallet som preget markedet gjennom 2017 har stoppet opp i store deler av landet. Prisveksten hittil i år er moderat med unntak av i hovedstaden, der første kvartal har resultert i en sterk prisoppgang. Mange områder i Norge har fortsatt en negativ 12 måneders vekst. Svakest vekst siste år har Oslo med en nedgang på 6,6 prosent, mens Hamar har den sterkeste utviklingen med en oppgang på 5,6 prosent. Selv om det er flere tegn på bedring i det norske boligmarkedet, sammenlignet med den svake utviklingen i 2017, så er det bare i hovedstaden vi kan konstatere at det har vært et markant trendskifte. Normalt vil et økt utbud av boliger for salg i andre kvartal dempe prisveksten fra første kvartal, og det er grunn til å anta at det vil skje også i år.

Obligasjonsmarkedet har hittil i 2018 vært preget av stor aktivitet og en liten 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 5 rentepunkter til 31 rentepunkter i første kvartal. Utsiktene for kredittmarginene fremover er usikre. Den Europeiske Sentralbanken forventes å redusere sin obligasjonskjøp mot slutten av året. Foreløpig har de signalisert at de vil kjøpe obligasjoner for € 30 milliarder hver måned frem til og med september 2018. Obligasjoner med fortrinnsrett er en del av obligasjonskjøpsprogrammet til sentralbanken og sentralbanken har tegnet seg for opptil halve emisjonen fra utstedere hjemmehørende i euro området. Sentralbanken har redusert ordrene sine fra 50 prosent av emisjonene, via 40 prosent, til 30 prosent i det siste. Under IMNs konferanse om obligasjoner med fortrinnsrett i London kom det frem at 90 prosent av respondentene forventet høyere kredittmarginer ved slutten av året, og i overkant av 60 prosent av respondentene forventer at kredittmarginene vil øke 10 til 20 basispunkter eller mer.

Veksten i BNP i fastlandsøkonomien i 2017 endte på 1,8 % prosent som viser et tydelig oppsving i den økonomiske veksten i 2017 sammenlignet med 2016. 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. Veksten de nærmeste årene forventes å være noe høyere en trendvekst (SSB anslår knappe 2 prosent trendvekst på årlig rate).

Den robuste makroøkonomiske tilstanden i norsk økonomi og gode resultater for norske finansinstitusjoner forventes å medføre god etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett fra norske utstedere i 2018. I tillegg påvirkes obligasjonsmarkedet positivt av betydelige forfall av obligasjoner, samt at den Europeiske Sentralbanken fortsatt er en aktiv kjøper av obligasjoner med fortrinnsrett fra banker i Euroområdet. Det knytter seg likevel noe usikkerhet til hvordan nedtrappingen av dette kjøpsprogrammet vil påvirke obligasjonsmarkedene og kredittmarginene fremover. 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, 9. mai 2018

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	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
<b>RENTEINNTEKTER</b>				
Renter av utlån til kunder		487 512	456 596	1 884 450
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		5 456	5 894	32 163
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		19 711	27 683	103 950
Andre renteinntekter		7 586	7 351	28 727
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>520 265</b>	<b>497 524</b>	<b>2 049 291</b>
<b>RENTEKOSTNADER</b>				
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		314 130	352 324	1 342 770
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		4 915	5 244	20 395
Andre rentekostnader		436	393	2 636
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>319 480</b>	<b>357 961</b>	<b>1 365 801</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>200 785</b>	<b>139 563</b>	<b>683 490</b>
<b>Provisjonskostnader</b>		<b>133 636</b>	<b>76 084</b>	<b>410 449</b>
<b>Netto renteinntekter etter provisjonskostnader</b>		<b>67 148</b>	<b>63 479</b>	<b>273 040</b>
<b>Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 006</b>
<b>NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	5 874	(4 500)	(8 202)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	25 743	(2 111)	3 749
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	(16 408)	18 921	17 276
<b>Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		<b>15 210</b>	<b>12 310</b>	<b>12 823</b>
<b>LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER</b>				
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 533	7 444	29 296
Administrasjonskostnader		4 382	4 764	18 267
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>11 915</b>	<b>12 208</b>	<b>47 563</b>
Avskrivninger		481	490	1 900
Andre driftskostnader		3 442	4 122	16 422
Tap på utlån og garantier		-	-	-
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>66 520</b>	<b>58 968</b>	<b>225 985</b>
Skattekostnad		15 016	14 530	55 053
<b>RESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>51 504</b>	<b>44 438</b>	<b>170 932</b>
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	1 096	11 719	15 972
Netto gevinst og tap basisswap	Note 3	(12 202)	(72 190)	(164 107)
Skatt på andre inntekter og kostnader		2 777	15 118	37 034
<b>TOTALRESULTAT FOR PERIODEN</b>		<b>43 174</b>	<b>(914)</b>	<b>59 831</b>

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 36 363 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 6 811 tusen kroner.

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>1 761 154</b>	1 699 481	1 735 677
<b>Utlån til kunder</b>	Note 4, 9	<b>78 876 990</b>	73 420 473	77 285 950
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		<b>118 804</b>	106 546	357 761
<b>Verdipapirer</b>				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	<b>11 271 350</b>	13 520 819	12 712 300
Finansielle derivater	Note 8,9	<b>6 713 851</b>	7 232 288	7 452 520
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10	<b>32 200</b>	29 700	32 200
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>18 017 401</b>	20 782 806	20 197 020
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Utsatt skattefordel		<b>20 578</b>	11 913	20 578
Andre immaterielle eiendeler		<b>6 476</b>	5 058	5 989
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>27 053</b>	16 972	26 566
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 801 403</b>	96 026 278	99 602 975
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	<b>2 939 461</b>	3 146 879	3 791 533
Finansielle derivater	Note 8,9	<b>187 517</b>	302 532	76 779
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	<b>89 339 913</b>	87 129 531	90 030 259
Annen gjeld		<b>597 348</b>	329 966	332 106
Pensjonsforpliktelser		<b>3 005</b>	2 259	3 005
Utsatt skatt		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	Note 7	<b>675 085</b>	599 480	599 646
<b>SUM GJELD</b>		<b>93 742 328</b>	91 510 646	94 833 328
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Aksjekapital		<b>1 045 700</b>	926 479	1 003 932
Overkurs		<b>2 814 683</b>	2 433 904	2 681 451
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		-	125 000	-
Annen innskutt egenkapital		<b>477 728</b>	477 728	477 728
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 12	<b>4 338 111</b>	3 963 111	4 163 111
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Fond for urealisert gevinst		<b>14 700</b>	14 700	14 700
Annen egenkapital		<b>80 362</b>	88 472	42 297
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 12	<b>95 062</b>	103 172	56 997
<b>Hybridkapital</b>				
Fondsobligasjoner		<b>625 902</b>	449 349	549 540
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>625 902</b>	449 349	549 540
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>5 059 075</b>	4 515 632	4 769 647
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>98 801 403</b>	96 026 278	99 602 975

# Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs <sup>1</sup>	Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse <sup>6</sup>	Annen innskutt egenkapital <sup>2</sup>	Fond for urealisert gevinst <sup>3</sup>	Annen egenkapital <sup>4</sup>	Fondsobligasjoner <sup>5</sup>	Sum egenkapital
<b>Balanse per 31. desember 2016</b>	<b>926 479</b>	<b>2 433 904</b>		<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>93 672</b>	<b>449 236</b>	<b>4 395 719</b>
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
<b>Balanse per 31. mars 2017</b>	<b>926 479</b>	<b>2 433 904</b>	<b>125 000</b>	<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>88 473</b>	<b>449 349</b>	<b>4 515 632</b>
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
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	<b>955 824</b>	<b>2 529 559</b>	<b>-</b>	<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>(11 266)</b>	<b>549 291</b>	<b>4 515 835</b>
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
<b>Balanse per 30. september 2017</b>	<b>1 003 932</b>	<b>2 681 451</b>	<b>-</b>	<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>31 642</b>	<b>549 415</b>	<b>4 758 868</b>
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
<b>Balanse per 31. desember 2017</b>	<b>1 003 932</b>	<b>2 681 452</b>	<b>-</b>	<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>42 297</b>	<b>549 540</b>	<b>4 769 647</b>
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
<b>Balanse per 30. mars 2018</b>	<b>1 045 700</b>	<b>2 814 683</b>	<b>-</b>	<b>477 728</b>	<b>14 700</b>	<b>80 363</b>	<b>625 902</b>	<b>5 059 075</b>

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

<sup>1</sup> Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital.

<sup>2</sup> Annen innskutt egenkapital er innbetalt kapital som tidligere er nedsatt fra overkurs.

<sup>3</sup> Fond for urealisert gevinst består av gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg

<sup>4</sup> Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

<sup>5</sup> 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. Eika Boligkreditt har gjort et førtidig tilbakekjøp før call dato tilsvarende 123,2 millioner kroner i første kvartal 2018.
- 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.
- 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 rentebetalingsdato.

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

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2018	2017
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat for perioden	43 174	59 831
Skattekostnad	12 239	18 019
Periodens betalte skatt	(19 680)	(57 541)
Gevinst verdipapirer	-	-
Ordinære avskrivninger	481	1 900
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	746
Endring i lån til kunder	(1 591 040)	(5 776 671)
Endring i obligasjoner og sertifikater	1 440 950	959 588
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 878 986	419 391
Rentekostnader	319 480	1 365 801
Betalte renter	(45 841)	(1 405 130)
Renteinntekter	(512 679)	(2 020 563)
Mottatte renter	502 644	2 042 140
Endring i andre eiendeler	248 992	407 524
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	111 485	(157 163)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 389 191</b>	<b>(4 142 128)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(968)	(4 440)
Innbetalinger fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(968)</b>	<b>(4 440)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	2 593 002	18 706 482
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(4 423 665)	(15 745 156)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	75 439	220
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	(852 072)	397 320
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	76 362	100 000
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(6 811)	(24 428)
Utbetaling av utbytte	-	(92 658)
Innbetaling av ny aksjekapital	175 000	325 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>(2 362 745)</b>	<b>3 666 780</b>
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25 478	(479 788)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	1 735 677	2 215 466
<b>Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden</b>	<b>1 761 154</b>	<b>1 735 677</b>

# 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 2018 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

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

### **IFRS 9 Finansielle instrumenter**

IFRS 9 trer i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2018 eller senere. EBK forventer at implementering av IFRS 9 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. Se note 4.2.2 i årsrapporten for 2017 for ytterligere informasjon.

### **Sikringsbokføring**

IFRS 9 åpner for at man kan skille ut verdiendringer på basisswaper knyttet til valuta fra et finansielt instrument og utelukke denne fra øremerkingen av det finansielle instrumentet som sikringsinstrument. EBK har benyttet seg av denne muligheten ved implementering av IFRS 9 pr. 1. januar 2018. Dette medfører at endring i virkelig verdi som knytter seg til verdiendringer på basisswaper har blitt innregnet i andre inntekter og kostnader istedenfor på resultatlinjen «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer», og akkumuleres i en separat bestanddel av egenkapitalen. Som en følge av dette har -164,1 millioner kroner blitt omklassifisert fra «Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer» i resultatet til «Netto gevinst og tap på basisswaper» 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 akkumulerte effekter pr. 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis -136,5, -131,4 og -164,1 millioner kroner. De samme beløpene er omklassifisert 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 kontraksregulerte 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. 1. januar 2018. Implementering av IFRS 9 påvirker ikke innregning og måling for de øvrige finansielle eiendeler eller finansielle derivater. Som en følge av dette har 16 millioner kroner blitt 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 akkumulerte effekter pr. 2. kvartal, 3. kvartal og 4. kvartal 2017 er henholdsvis 17,4, 18 og 16 millioner kroner.

## 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. 31.03.2018 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 og 10.

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

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

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(16 408)	18 921	17 276
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret <sup>1</sup>	1 152 519	472 132	(78 916)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	25 743	(2 111)	3 749
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(1 138 571)	(476 632)	70 714
Netto gevinst og tap ved realisasjon av gjeld	(8 073)	-	-
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>15 210</b>	<b>12 310</b>	<b>12 823</b>

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

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

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	1 155	11 477	15 944
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	(59)	242	29
Netto gevinst og tap basisswap <sup>1</sup>	12 202	(72 190)	(164 107)
<b>Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>13 298</b>	<b>(60 471)</b>	<b>(148 135)</b>

<sup>1</sup>I totalresultatet for første kvartal inngår negative verdiendringer i basisswaper med 12,2 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. 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 swapen og motta en eurorente i swapen som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

## Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Nedbetalingslån - privatmarked	71 595 691	64 878 395	69 819 610
Nedbetalingslån - borettslag	7 279 060	8 519 809	7 447 505
Justering utlån til virkelig verdi <sup>1</sup>	2 238	22 267	18 834
<b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b>	<b>78 876 990</b>	<b>73 420 473</b>	<b>77 285 950</b>
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
<b>Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi</b>	<b>78 876 990</b>	<b>73 420 473</b>	<b>77 285 950</b>

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr 31. mars 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 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs innregning. Under den nye regnskapsstandarden - IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Kombinasjonen av utlånsporteføljens belåningsgrad og de kredittgarantier eierbankene har avgitt medfører at 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.

<sup>1</sup>Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

### 31.03.2018

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	75 147 706	75 147 706
Utlån til fast rente	3 727 045	3 729 284
<b>Sum utlån</b>	<b>78 874 751</b>	<b>78 876 990</b>

### 31.03.2017

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

### 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
<b>Sum utlån</b>	<b>77 267 115</b>	<b>77 285 950</b>

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



## Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

31.03.2018

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	3 465 319	3 467 433	3 495 947
Kredittforetak	5 110 000	5 126 113	5 144 742
Statsobligasjoner	-	-	-
Statskasseveksler	2 647 392	2 648 926	2 630 661
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>11 222 711</b>	<b>11 242 473</b>	<b>11 271 350</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>28 878</b>

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,08 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 10,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 29,1 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.03.2017

Beløp i tusen kroner

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

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,62 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 11,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 47,8 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
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>12 564 028</b>	<b>12 583 399</b>	<b>12 712 300</b>
<b>Verdiendring ført over resultatet</b>			<b>128 902</b>

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.

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Gjennomsnittlig løpetid</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>0.8</b>
<b>Gjennomsnittlig durasjon</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>

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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010502149	520 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	521 316	1 205 738	521 656
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5.00 %	2009	2019	1 968 955	1 981 139	1 971 943
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5.20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612039	3 490 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55%	2011	2018	3 491 212	5 507 814	5 502 851
NO0010612179	332 000	NOK	Fast	4,65%	2011	2018	332 546	703 376	474 742
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4.60 %	2011	2026	1 500 780	1 500 867	1 500 802
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60%	2012	2019	5 229 026	5 234 417	5 230 355
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25%	2012	2019	1 002 885	1 004 595	1 003 306
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53%	2012	2018	65 020	1 000 535	65 027
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4.00 %	2013	2028	997 000	996 695	996 925
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 140 486	5 146 196	5 141 894
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50%	2013	2020	551 218	551 665	551 327
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2.38 %	2013	2018	282 319	288 497	300 677
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	658 910	673 554	701 820
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 959 034	4 347 490	7 956 421
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	1 145 487	1 144 208	1 145 172
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	842 942	842 403	842 810
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40 %	2016	2020	4 999 030	4 998 563	4 998 915
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 387	699 320	699 371
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	5 011 844	-	4 006 501
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 587 659	-	-
NO0010648892	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	-	579 123	-
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00%	2012	2019	6 280 247	5 949 645	6 390 077
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	9 644 244	9 145 236	9 814 619
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50%	2014	2021	4 820 642	4 567 185	4 905 100
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	4 820 816	4 565 733	4 905 571
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	4 807 571	4 552 063	4 891 816
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	4 810 719	4 557 760	4 895 377
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	4 806 150	-	4 890 743
XS0851683473	-	EUR	Fast	1.25 %	2012	2017	-	9 172 484	-
Verdijusteringer							1 385 609	2 039 584	1 747 423
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>1</sup></b>							<b>86 513 051</b>	<b>84 105 884</b>	<b>87 203 243</b>

<sup>1</sup> 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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 957	199 897	199 942
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 220	425 365	425 256
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 943	249 895	249 931
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2015	2020	599 690	298 295	599 655
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	350 319	350 615	350 392
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,92%	2016	2020	499 815	499 742	499 797
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2017	2022	501 919	249 660	502 044
NO0010705593	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	-	600 179	-
NO0010732886	-	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	-	149 997	-
<b>Sum senior usikrede obligasjonsinnlån</b>							<b>2 826 862</b>	<b>3 023 647</b>	<b>2 827 016</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>89 339 913</b>	<b>87 129 531</b>	<b>90 030 259</b>

## Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010679632	1 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % <sup>1</sup>	2013	2023	1 000	249 886	249 961
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % <sup>2</sup>	2015	2025	199 892	199 832	199 877
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % <sup>3</sup>	2016	2026	149 822	149 762	149 808
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40 % <sup>4</sup>	2018	2028	324 371	-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>675 085</b>	<b>599 480</b>	<b>599 646</b>

<sup>1</sup> 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. Eika Boligkreditt har i første kvartal tilbakekjøpt 249 millioner kroner før innløsningsrett (call) slik at pålydende beløp er 1 millioner kroner per 31.03.2018.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Ansvarlig lån 325 millioner kroner med forfall 2. februar 2028, har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, 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 virkelige verdier (beregnet i henhold til finansforetaksforskriften §11-7)

#### Sikkerhetsmassen

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utlån til kunder <sup>1</sup>	78 000 851	72 145 393	76 667 013
<b>Fyllingssikkerhet og derivater:</b>			
Finansielle derivater (netto)	6 256 453	6 929 756	7 375 742
Annen fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	10 089 488	12 070 802	10 895 772
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>94 346 792</b>	<b>91 145 951</b>	<b>94 938 526</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad <sup>3</sup>	105,88 %	108,22 %	106,33 %

#### Utestående OMF

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	86 513 051	84 105 884	87 203 243
Over/underkurs	181 626	118 039	183 251
Egenbeholdning (OMF)	2 412 000	-	1 902 000
<b>Utestående OMF</b>	<b>89 106 677</b>	<b>84 223 923</b>	<b>89 288 493</b>

**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		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utlån til kunder <sup>1</sup>	77 998 330	73 400 476	76 649 966
<b>Fyllingssikkerhet og derivater:</b>			
Annen fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	10 054 627	12 035 940	10 860 316
<b>Sum sikkerhetsmassen</b>	<b>88 052 957</b>	<b>85 436 416</b>	<b>87 510 282</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad <sup>3</sup>	109.87 %	110.82 %	109.80 %

**Utestående OMF**

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Obligasjoner med fortrinnsrett	80 145 213	77 092 213	79 696 713
<b>Utestående OMF</b>	<b>80 145 213</b>	<b>77 092 213</b>	<b>79 696 713</b>

<sup>1</sup>Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

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

<sup>3</sup> 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	31.03.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	4 106 140	20 141	850 370	5 631
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	26 445 213	6 693 710	45 416 713	7 446 888
<b>Total eiendeler finansielle derivater</b>	<b>30 551 353</b>	<b>6 713 851</b>	<b>46 267 083</b>	<b>7 452 520</b>

Gjeld	31.03.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån <sup>1</sup>	2 771 506	15 539	2 620 988	26 055
Rente- og valuta swap <sup>2</sup>	4 350 000	171 194	850 000	50 022
Renteswap plassering	241 975	785	235 270	700.99
<b>Total gjeld finansielle derivater</b>	<b>7 363 481</b>	<b>187 517</b>	<b>3 706 258</b>	<b>76 779</b>

<sup>1</sup>Sikringsinstrumentene tilhørende utlånsporteføljen med fast rente blir rebalansert ved behov.

<sup>2</sup>Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

### Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	31.03.2018		31.12.2017	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap <sup>1,2</sup>	22 339 073	6 251 561	44 566 713	7 396 866
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta <sup>2</sup>	22 339 073	(6 549 464)	44 566 713	(7 689 781)
<b>Netto balanseført verdi</b>	<b>-</b>	<b>(297 903)</b>	<b>-</b>	<b>(292 915)</b>

<sup>1</sup>Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

<sup>2</sup>Balanseført 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	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Sikringsinstrumenter	(1 138 571)	(476 632)	70 714
Sikringsobjekt	1 152 519	472 132	(78 916)
<b>Netto gevinst/tap (ineffektivitet) <sup>3</sup></b>	<b>13 947</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(8 202)</b>
Netto gevinst og tap ved realisasjon av gjeld	(8 073)	-	-
<b>Sum netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer</b>	<b>5 874</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(8 202)</b>

<sup>3</sup>Verdiendringer 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 statscertifikater 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 tilgjengelig for salg. Virkelig verdi av fastrenteutlånene er amortisert kost justert for nåverdien av differansen mellom lånenes faste rente og gjeldende tilbudte fastrente på balansedagen. Verdsettelse av aksjer tilgjengelig for salg er basert på neddiskonterte kontantstrømmer.

#### 31.03.2018

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 729 284
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 999 396	8 271 954	-
Finansielle derivater	-	6 713 851	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 999 396</b>	<b>14 985 806</b>	<b>3 761 484</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Finansielle derivater	-	187 517	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>187 517</b>	<b>-</b>

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
<b>Finansielle eiendeler</b>			
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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3 782 032</b>	<b>16 382 788</b>	<b>3 680 077</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Finansielle derivater	-	76 779	-
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-</b>	<b>76 779</b>	<b>-</b>

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

### Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2018				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2018	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2018	inntekter og	31.03.2018
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 647 877	556 327	(458 512)	-	(16 408)	-	3 729 284
Aksjer tilgjengelig for salg	32 200	-	-	-	-	-	32 200
<b>Sum</b>	<b>3 680 077</b>	<b>556 327</b>	<b>(458 512)</b>	<b>-</b>	<b>(16 408)</b>	<b>-</b>	<b>3 761 484</b>

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og	31.12.2017
						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
<b>Sum</b>	<b>3 600 103</b>	<b>608 558</b>	<b>(548 360)</b>	<b>-</b>	<b>17 276</b>	<b>2 500</b>	<b>3 680 077</b>

### Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.03.2018

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 120 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 120 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 31.03.18, og kumulativt.

### Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2018				
Beløp i tusen kroner	01.01.2018	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.03.2018
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer <sup>1</sup>	41 887 570	-	(778 420)	41 109 150
<b>Sum</b>	<b>41 887 570</b>	<b>-</b>	<b>(778 420)</b>	<b>41 109 150</b>

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

<sup>1</sup>Tabellen 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 %
<b>Sum</b>	<b>363 269</b>	<b>17 500</b>	<b>32 200</b>	



## Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjekapital	1 045 700	926 479	1 003 932
Overkurs	2 814 683	2 433 904	2 681 451
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse	-	125 000	-
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Totalresultatet for perioden	-	(914)	-
Annen egenkapital	1 015	1 009	1 014
<b>Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner</b>	<b>4 339 125</b>	<b>3 963 206</b>	<b>4 164 125</b>
Fond for urealisert gevinst	14 700	14 700	14 700
Immaterielle eiendeler	(6 476)	(5 058)	(5 989)
Utsatt skattefordel <sup>1</sup>	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(15 064)	(17 428)	(16 685)
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>4 332 285</b>	<b>3 955 420</b>	<b>4 156 151</b>

Ren kjernekapitaldekning	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 037 149	30 445 918	31 468 201
Ren kjernekapital	4 332 285	3 955 420	4 156 151
<b>Ren kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>13.5 %</b>	<b>13.0 %</b>	<b>13.2 %</b>

Sum ren kjernekapital	4 332 285	3 955 420	4 156 151
Fondsobligasjoner	625 902	449 349	549 540
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>4 958 188</b>	<b>4 404 769</b>	<b>4 705 690</b>

Kjernekapitaldekning	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 037 149	30 445 918	31 468 201
Kjernekapital	4 958 188	4 405 686	4 705 690
<b>Kjernekapitaldekningsprosent</b>	<b>15.5 %</b>	<b>14.5 %</b>	<b>15.0 %</b>

Sum kjernekapital	4 958 188	4 404 769	4 705 690
Ansvarlig lån	675 085	599 480	599 646
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>5 633 272</b>	<b>5 004 249</b>	<b>5 305 336</b>

Kapitaldekning	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Vektet beregningsgrunnlag	32 037 149	30 445 918	31 468 201
Ansvarlig kapital	5 633 272	5 004 249	5 305 336
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>17.6 %</b>	<b>16.4 %</b>	<b>16.9 %</b>

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 562 972	2 435 673	2 517 456
Overskudd av ansvarlig kapital	3 070 300	2 568 576	2 787 880

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.03.2018

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	29 958 242	2 396 659
Operasjonell risiko	422 053	33 764
CVA risiko <sup>2</sup>	1 656 853	132 548
<b>Sum</b>	<b>32 037 149</b>	<b>2 562 972</b>

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Totalt eksponeringsbeløp	101 496 191	98 363 490	102 892 327
Kjernekapital	4 958 188	4 398 466	4 705 690
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>4.9 %</b>	<b>4.5 %</b>	<b>4.6 %</b>

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

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

<sup>2</sup>Selskapet har pr. 31. mars 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 32 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,5 milliarder kroner høyere ved utgangen av første kvartal enn ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 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. mars 2018 med en ren kjernekapitaldekning på 13,5 %.

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 sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av første kvartal 2018 mottatt kontantsikkerhet på 2,9 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 1.8 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

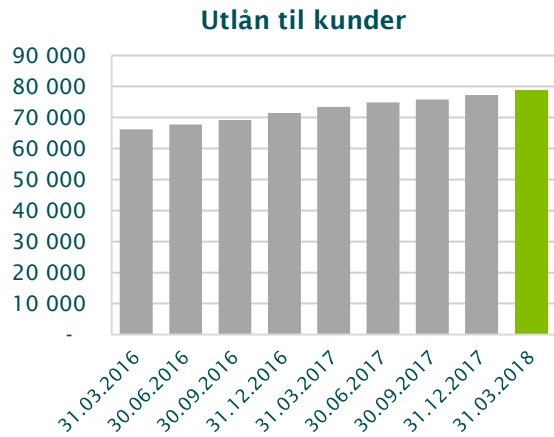
## Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

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.

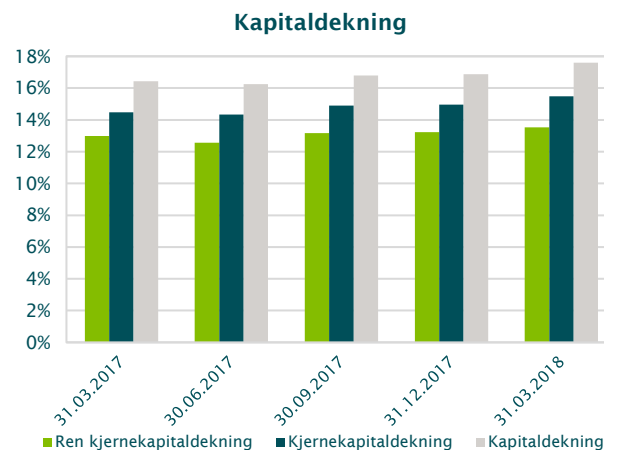
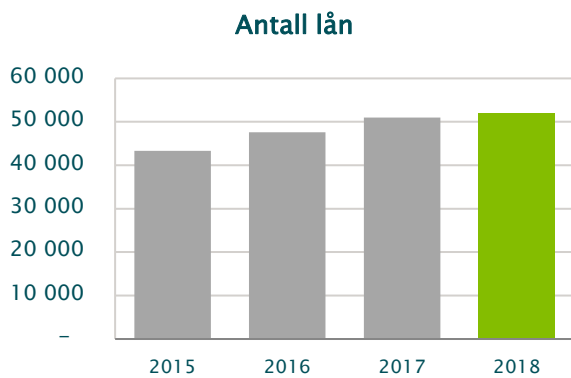
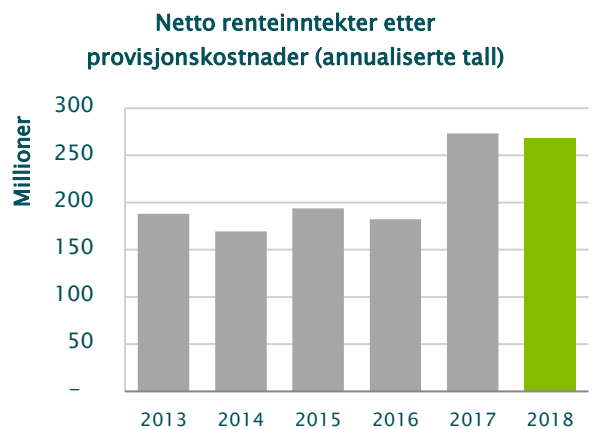
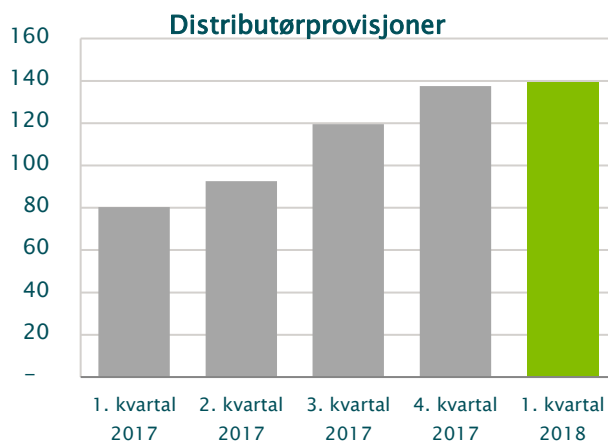
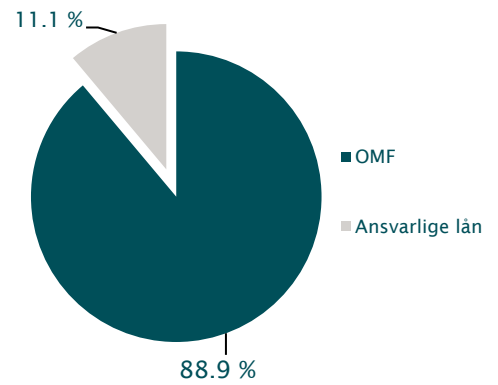
## Note 15 – Risikostyring

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



### Emisjoner 2018 fordelt på sektor



## Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Balanseutvikling</b>			
Utlån til kunder	78 876 990	73 420 473	77 285 950
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	89 339 913	87 129 531	90 030 259
Ansvarlig lånekapital	675 085	599 480	599 646
Egenkapital	5 059 075	4 515 632	4 769 647
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,1	4,7	4,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode <sup>1</sup>	99 202 189	96 021 654	99 465 781
Forvaltningskapital	98 801 403	96 026 278	99 602 975
<b>Rentabilitet og lønnsomhet</b>			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,5	0,3	0,4
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,05	0,05	0,05
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) <sup>2</sup>	1,7	-0,0	1,9
Forvaltningskapital pr. årsverk	4 989 970	4 849 812	5 030 453
Kostnad-/inntektsforhold (%) <sup>3</sup>	23,6	26,5	24,1
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapital	4 332 285	3 955 420	4 156 151
Kjernekapital	4 958 188	4 404 769	4 705 690
Ansvarlig kapital	5 633 272	5 004 249	5 305 336
Vektet beregningsgrunnlag	32 037 149	30 445 918	31 468 201
Ren kjernekapitaldekning i %	13,5	13,0	13,2
Kjernekapitaldekning i %	15,5	14,5	15,0
Kapitaldekning i %	17,6	16,4	16,9
Uvektet kjernekapitalandel i % <sup>4</sup>	4,9	4,4	4,6
NSFR totalindikator i % <sup>6</sup>	101	100	101
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
<b>Personal</b>			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8	19,8
<b>Liquidity Coverage Ratio (LCR) <sup>5</sup> :</b>			
<b>31.03.2018</b>	<b>NOK</b>	<b>EUR</b>	<b>Totalt</b>
Likviditetsreserve	2 319 870	258 344	7 288 788
Nettoutbetalinger neste 30 dager	918 349	95 785	3 227 421
<b>LCR indikator (%)</b>	<b>253 %</b>	<b>270 %</b>	<b>226 %</b>
<b>31.03.2017</b>	<b>NOK</b>	<b>EUR</b>	<b>Totalt</b>
Likviditetsreserve	2 272 407	304 398	5 359 603
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 048 302	309 705	3 887 768
<b>LCR indikator (%)</b>	<b>217 %</b>	<b>98 %</b>	<b>138 %</b>
<b>31.12.2017</b>	<b>NOK</b>	<b>EUR</b>	<b>Totalt</b>
Likviditetsreserve	2 229 202	358 547	9 319 994
Nettoutbetalinger neste 30 dager	655 897	137 213	3 713 814
<b>LCR indikator (%)</b>	<b>340 %</b>	<b>261 %</b>	<b>251 %</b>

<sup>1</sup> Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som kvartalsvis gjennomsnitt fra siste periode.

<sup>2</sup> Annualisert resultat før skatt i prosent av kvartalsvis gjennomsnittlig egenkapital (egenkapitalavkastning).

<sup>3</sup> Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter etter provisjonskostnader.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Liquidity Coverage Ratio (LCR):

Likvide eiendeler av høy kvalitet  
Total netto likviditetsutgang neste 30 dager

<sup>5</sup> 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 Bøligkreditt rapporterer en lavere totalindikator pr. 31.12.2016.

<sup>6</sup> NSFR totalindikator: Beregningen er i henhold til CRR/CRD IV regelverket og er basert på Baselkomitèens anbefalinger.

# eika.

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

[www.eikbol.no](http://www.eikbol.no)