

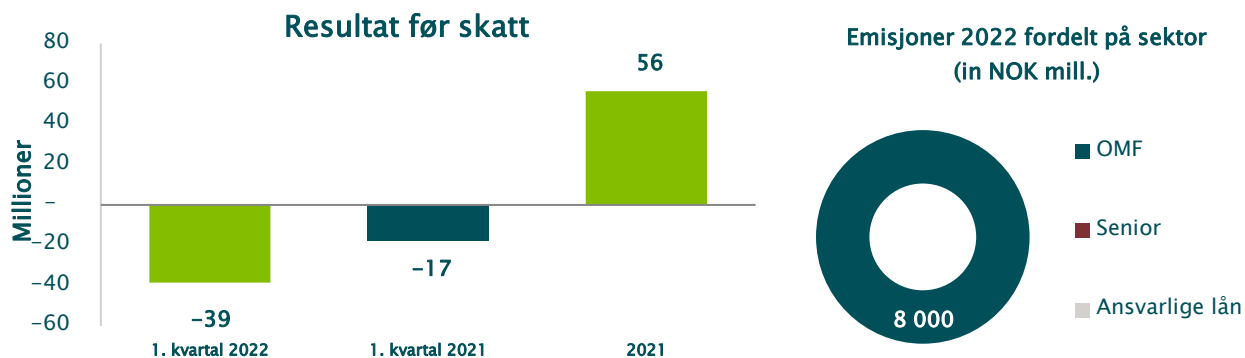
Eika Boligkreditt AS

Rapport for første kvartal 2022

Urevidert



Hovedpunkter



Første kvartal 2022

- Resultat før skatt på -38,6 millioner kroner (-17,5)
- Totalresultat på 67,4 millioner kroner (-71,4)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende 138,7 millioner kroner (-87,5)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 0,9 prosent, som tilsvarer en vekst på 3,5 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 155,8 millioner kroner (192,9)
- Utstedt 8,0 milliarder kroner i sertifikater/obligasjoner (7,5)

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 2022

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 selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Selskapets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av første kvartal 2022 har eierbankene 92,1 milliarder kroner i samlet finansiering gjennom Eika Boligkreditt, og har redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering med tilsvarende beløp.

Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i obligasjonsmarkedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og obligasjonstypen har blitt en viktig kilde for finansiering av utlånsaktiviteten i banker og kredittforetak. En samling av finansieringsaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har sikret eierbankene en aktør i finansmarkedet som innehar de nødvendige forutsetninger for å oppnå konkurransedyktige vilkår og dybde i tilgang til finansiering, både i Norge og internasjonalt.

Resultatregnskap for første kvartal

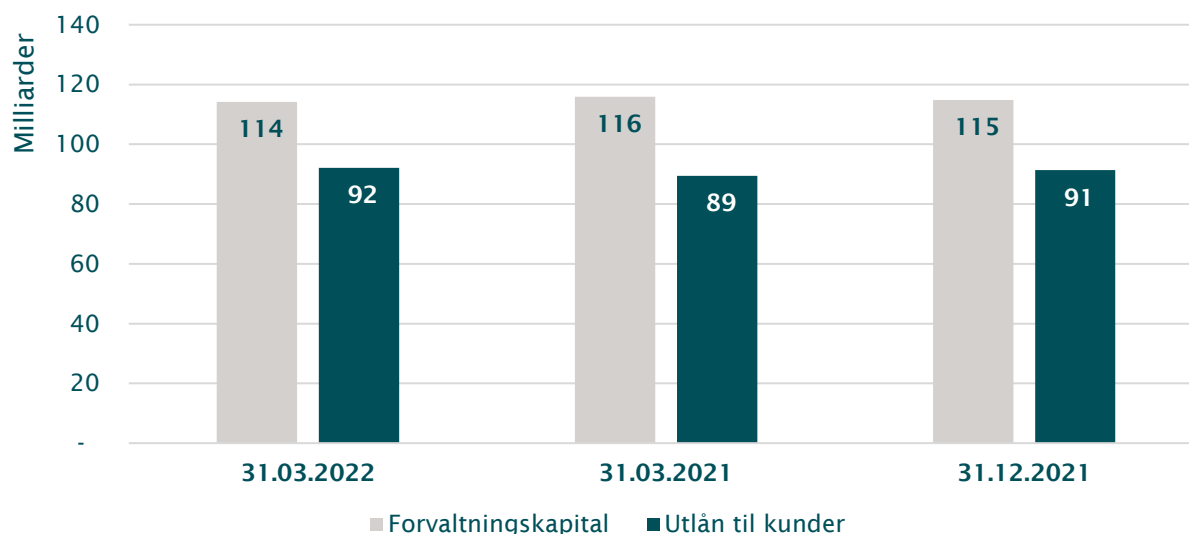
Beløp i NOK tusen	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Renteinntekter	541 465	457 540	1 830 832
Netto renteinntekter	174 597	199 930	834 877
Provisjonskostnader	149 528	187 022	774 306
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(49 472)	(16 271)	30 721
Resultat før skatt	(38 558)	(17 461)	56 327
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	67 373	(71 383)	91 226

Selskapets renteinntekter er 18,3 prosent høyere i første kvartal 2022 sammenlignet med samme periode foregående år. Denne økningen skyldes høyere utlånsrenter og økt utlånsvolum i år sammenlignet med samme periode i 2021. Netto renteinntekter i første kvartal er 12,7 prosent lavere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes at økningen i pengemarkedsrenten har gitt større utslag på innlånene enn utlånene. Netto renteinntekter er også trukket ned av at det er kostnadsført 6,4 millioner kroner til avgift til Krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) til eierbankene i første kvartal er 155,8 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 19,2 prosent sammenlignet med samme periode i 2021. Reduksjonen skyldes at bankene har lavere utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat er -49,5 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 23,3 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, og har sammenheng med verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i første kvartal 2022 utgjør -38,6 millioner kroner, som er 21,1 millioner kroner lavere sammenlignet med tilsvarende periode i 2021.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 6,4 millioner kroner i første kvartal. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen i balansen.

I totalresultatet for første kvartal inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med 138,7 millioner kroner (-87,5). Over derivatenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Bokførte regnskapsmessige effekter vil derfor reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at verdiendringer i valutabytteavtaler kun gir periodiseringseffekter når det gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatavtalen, vil slike verdiendringer ikke medføre realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Balanse og likviditet

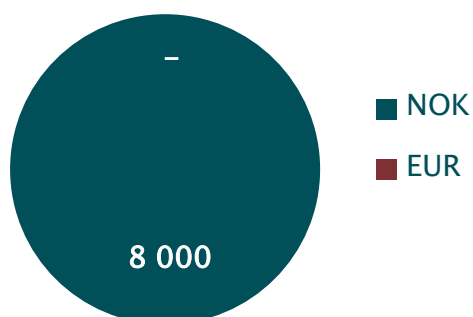


Ved utgangen av første kvartal 2022 hadde selskapet en forvaltningskapital på 114,2 milliarder kroner, som er en reduksjon på 0,7 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2021. Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 92,1 milliarder kroner, som er en netto økning på 1,0 milliarder kroner i første kvartal og en netto økning på 3,0 milliarder kroner siste tolv måneder eksklusive verdiendringer av utlån til virkelig verdi. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 2,9 prosent år over år.

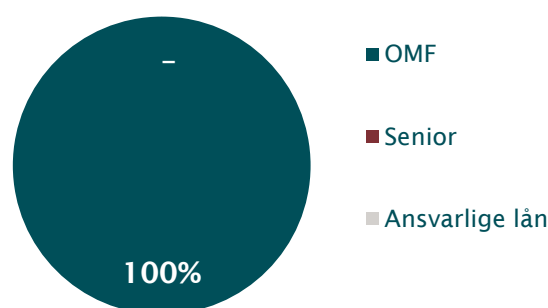
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert sertifikater/obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 8,0 milliard kroner i første kvartal 2022, mot 7,5 milliarder kroner i første kvartal 2021. Hele emisjonsvolumet i første kvartal 2022 er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2022



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2022



Alle obligasjonene emittert i første kvartal 2022 er denominert i norske kroner.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2022, 2021 og 2020.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021	2020
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	-	-	5 033	10 550
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	8 000	6 000	12 000	6 000
Senior lån (utstedt i NOK)	-	1 300	2 300	1 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	150	150	-
Totalt utstedt	8 000	7 450	19 483	17 850

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i første kvartal 2022 har vært 4,8 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av første kvartal var 3,80 år, mot 3,74 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	99 003	99 273	99 400	102 378
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 249	4 048	3 749	3 749
Senior usikrede sertifikatinnlån	500	1 000	500	-
Ansvarlig lån	724	724	724	724
Sum innlån	103 476	105 045	104 373	106 851

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av første kvartal 103,5 milliarder kroner, som er en reduksjon med 0,9 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av første kvartal 2022 har selskapet en likviditetsportefølje på 18,4 milliarder kroner inkludert plassering i repoavtaler bokført som andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår 2,0 milliarder kroner som er mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til sikkerhet i kontanter, har selskapet mottatt obligasjoner av høy kvalitet til en verdi på 0,1 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets likviditetsportefølje eller balanse.

Nytt fra alliansesamarbeidet

Den 10. februar ble det inngått avtale som medførte at aksjene som bankene i Lokalbankalliansen eide i Eika Gruppen AS ble solgt. Til sammen 19 aksjonærbanker i Eika Gruppen AS var kjøpere i transaksjonen. Samlet kjøpte bankene 2.937.406 aksjer, tilsvarende 11,88 prosent i Eika Gruppen AS med en pris på kr 242,50 per aksje. Selgerne er etter transaksjonen ikke lenger aksjonærer i Eika Gruppen AS. Kjøpet var gjenstand for forkjøpsrett og ble gjenstand for rebalansering blant alle bankene i Eika Alliansen i etterkant av transaksjonen.

I fjerde kvartal 2021 annonserte styrene i Romerike Sparebank og Blaker Sparebank en intensjonsavtale om fusjon av bankene. Fusjonsavtalen ble godkjent av styrene i bankene 13. desember 2021 og generalforsamling og forstanderskap i bankene 25. januar 2022. Under forutsetning at Finanstilsynet gir nødvendig tillatelse til gjennomføring, vil bankene ta sikte på juridisk fusjon omkring 1. oktober 2022. Navnet på den fusjonerte banken vil være Romerike Sparebank.

I fjerde kvartal 2021 annonserte styrene i Arendal og Omegns Sparekasse og Østre Agder Sparebank at de innleder samtaler med sikte på en sammenslåing av bankene. Styrene i bankene vedtok i møter den 19. april 2022 en avtale om sammenslåing av bankene, og forslaget om sammenslåing vil bli fremmet ovenfor generalforsamlingene i bankene senest 25. mai 2022. Under forutsetning at fusjonen vedtas og Finanstilsynet gir tillatelse, skal juridisk fusjon gjennomføres medio august 2022. Navnet på den fusjonerte banken vil være Agder Sparebank.

Den 1. april 2022 annonserte styrene i Hemne Sparebank og Åfjord Sparebank at de har besluttet å slå sammen de to bankene. Målsetningene er at fusjonsprosessen blir endelig besluttet i bankenes forstanderskap/generalforsamling innen utgangen av andre kvartal 2022. Under forutsetning at fusjonen vedtas og Finanstilsynet gir tillatelse, legges det opp til gjennomføring av sammenslåingen 1. januar 2023. Navnet på den fusjonerte banken vil være Trøndelag Sparebank.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av første kvartal 2022 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 6,4 milliarder kroner, som er tilnærmet uendret siden inngangen til året.

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

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 37,3 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, noe som er tilnærmet uendret siden årsskiftet. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	37 253	36 937	37 296
Ansvarlig kapital	6 377	6 393	6 408
Kapitaldekning i prosent	17,1 %	17,3 %	17,2 %

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i juni i fjor besluttet økt til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. Regjeringen besluttet 3. september 2021 å gi Norges Bank beslutningsmyndighet for motsyklisk kapitalbuffer med virkning fra 10. september 2021. Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell stabilitet besluttet i sitt møte 15. desember 2021 å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022. Formålet med den motsykliske kapitalbufferen er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Kravet til motsyklisk buffer ble i mars i år besluttet økt til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,0 % (13,6 % pr 31.03.2022)
- Kjernekapital: 13,5 % (15,2 % pr 31.03.2022)
- Ansvarlig kapital: 15,5 % (17,1 % pr 31.03.2022)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko (0,5 prosent). Som det fremgår ovenfor, er gjeldende bufferkrav oppfylt pr. 31. mars 2022 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent.

Utsiktene fremover

Det var en netto økning i eierbankenes finansiering i selskapet på 1,0 milliard kroner i første kvartal 2022 og en netto økning 3,0 milliarder kroner over de 4 siste kvartalene. Veksten i bankfinansieringen i kvartalet og siste år er påvirket av at SpareBank 1 Nordmøre kjøpte ut Surnadal Sparebanks portefølje i selskapet, samt at bankene i Lokalbancalliansen har redusert sin finansiering i tråd med inngått avtale. Netto porteføljevækst siste år tilsvarer en tolv månedersvekst på 2,9 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i mars 2022 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 4,9 prosent. For 2022 forventer Eika Boligkreditt om lag samme netto vekst i bankfinansieringen som i 2021 (2,3 milliarder).

Norges Banks siste utlånsundersøkelse viste at etterspørselen etter boliglån i første kvartal var omtrent uendret fra fjerde kvartal 2021. Samlet venter bankene noe lavere etterspørsel etter lån med pant i bolig i andre kvartal 2022. Etterspørselen etter fastrentelån økte litt i første kvartal, og bankene venter en liten økning også i andre kvartal. Kredittpraksisen overfor husholdningene var om lag uendret i første kvartal, og bankene venter ingen endring i andre kvartal. Bankene rapporterte om litt lavere utlånsmargin på boliglån i første kvartal. Nedgangen var mindre enn de to foregående kvartalene. Både finansieringskostnader og utlånsrenter økte noe i første kvartal, og bankene venter at disse vil øke noe også i andre kvartal, mens utlånsmarginen er ventet å endre seg lite.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge steg med 1,1 prosent i mars, og 1,0 prosent hvis man korrigerer for sesongvariasjoner. Boligprisene er nå 6,2 prosent høyere enn for ett år siden. Hittil i 2022 har boligprisene i Norge steget hele 7,6 prosent. Sterkest utvikling siste år hadde Bodø/m Fauske med en oppgang på 12 prosent. Oslo hadde den svakeste med en oppgang på 4 prosent. Januar og februar var preget av et svært lavt tilbud, men tilbudssiden har i løpet av mars steget, noe som gir en bedre balanse i bruktboligmarkedet. Den nye avhendingsloven som trådte i kraft fra 1. januar skapte flaskehals for tilbudet i januar og februar fordi det tar betydelig lenger tid å forberede et boligsalg. I slutten av mars satte Norges bank opp styringsrenten for tredje gang siden september 2021 og varslet ytterligere syv renteøkninger frem til utløpet av 2023. I lys av dette er grunn til å forvente en mer moderat utvikling i boligprisene fremover. Det er faktorer som trekker i motsatt retning som forventning om høy lønnsvekst fremover, utfordringer i nyboligmarkedet knyttet til økte materialkostnader på stål, trevirke og betong, samt forstyrrelser i globale leverandørkjeder.

Kredittmarginen for selskapets OMF med 5 års løpetid i norske kroner har i første kvartal 2022 trukket ut med 13 basispunkter til et nivå på 0,36 prosentpoeng over 3M Nibor. Over de siste 12 månedene har kredittmarginen i norske kroner trukket ut med 0,16 prosentpoeng. Kredittmarginene indikert av potensielle tilretteleggere for en ny førstehåndstransaksjon med tilsvarende løpetid i euromarkedet har i første kvartal trukket ut med 5 basispunkter til 0,06 prosentpoeng. Dette mer enn reverserer inngangen i kredittmarginen i euro tilsvarende 4 basispunkter som vi opplevde i 2021. I tillegg til at kredittspredene i euro har trukket ut har valutabasisen for 5 års løpetid for å sikre beløpet fra euro tilbake til norske kroner steget med hele 9 basispunkter gjennom kvartalet. Disse relativt kraftige utgangene i kredittspreader og valutabasis henger sammen med krigsutbruddet 24. februar, da Russland invaderte Ukraina. Krigen har økt kravet til alle typer risikopremier. I etterkant av krigsutbruddet stoppet aktiviteten i førstehåndsmarkedet for obligasjoner opp en ukes tid og omsetningen i andrehåndsmarkedet falt dramatisk med høyere forskjeller mellom kjøps- og salgskurser. Etterfølgende har aktiviteten og omsetningen kommet gradvis tilbake selv om det fortsatt er noen flaskehals for lengre løpetider i euro. En forklaring til at kredittmarginene for OMF i euro ikke har steget mer er den kraftige oppgangen vi har sett i rentene. Nivået for euro-swaprenten med 5 års løpetid, som var rundt 0 prosent ved årsskiftet, er skrivende stund 1,4 prosent. Den kraftige oppgangen i rentene medfører at flere investorer ser langt større verdi i OMF denominert i euro som gir en rente på i underkant av 1,5 prosent, enn rundt 0 prosent som det var ved årsskiftet. Usikkerheten rundt fremtidig utvikling i kredittspreader har økt betydelig i 2022. Høy inflasjon, vedvarende flaskehals i globale forsyningskjeder, økt geopolitisk risiko, krig i Europa, reversering av de siste 10 års globaliseringstrender, normalisering av sentralbankenes pengepolitikk og lavere økonomisk vekst skaper usedvanlig store utfordringer for sentralbanker og politiske beslutningstagere, noe som også vil gjøre det mer krevende for både investorer og utstedere å navigere.

SSB forventer en vekst i BNP for FastlandsNorge på 3,6 prosent i 2022, som er ned fra 4,2 prosent i 2021. Vekstutsiktene for 2022 er revidert ned med 0,5 prosent fra anslagene i desember. Arbeidsledigheten i mars 2022 var 2,0 prosent, som er tilbake til om lag samme nivå som før korona og det laveste på 15 år. Den 24. februar 2022 invaderte Russland Ukraina. Etterfølgende dette har de vestlige land innført betydelige økonomiske, kulturelle og politiske sanksjoner mot Russland og Hviterussland. De direkte økonomiske konsekvensene for Norge er små fordi handelen med Russland og Hviterussland er begrenset. At Norge har en

stor energisektor bidrar også til at negative effektene ikke blir større fordi vi opplever bytteforholdsgevinster på grunn av høye energipriser. Norske banker har liten eksponering overfor de land som er direkte involvert i konflikten, og kun et fåtall foretak har eksponering eller virksomhet i særlig omfang i Russland, Hviterussland eller Ukraina. Den økonomiske effekten for Norge ventes å være indirekte via økte priser for enkelte råvarer hvor Russland og Ukraina er betydelige eksportører, herunder olje, gass, metaller og enkelte kornsorter. Resultatet vil kunne bli noe høyere inflasjon, spesielt knyttet til prisen for energi. Dette vil medføre lavere økonomisk vekst i Europa. Hvis det innføres sanksjoner på Europeisk kjøp av olje og spesielt gass fra Russland, kan enkelte land som importerer mye fra Russland, som Tyskland, Østerrike og Italia, rammes relativt hardt. Effektene for Russisk, Hviterussisk og Ukrainas økonomi er og kommer til å forbli bli betydelige. Ukrainas og Russland økonomi kan falle med henholdsvis 35 prosent og nærmere 10 prosent i år.

På tross av økende geopolitisk usikkerhet ventes det at investorinteressen for nyutstedelser av OMF i euro og norske kroner vil være god fremover. Eika Boligkreditt forventer å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet også i 2022. Vårt fundingbehov for 2022 tilsier et behov for å utstede om lag 19 milliarder kroner i obligasjoner hvorav 18,4 milliarder kroner i OMF og 675 millioner kroner fordelt på ansvarlige lån og fondsobligasjoner. Så langt har vi utstedt tilsvarende 8 milliarder i OMF i det norske markedet i år, hvorav 6 milliarder etter krigsutbruddet. Vi forventer ikke å utstede senior obligasjoner i 2022. Dette har sammenheng med implementering av nye OMF-regler og endringer i LCR-regelverket sommeren 2022 som vil fjerne det utilsiktede regulatoriske kravet om å holde likviditet utenfor sikkerhetsmassen for å oppfylle LCR-kravet i forbindelse med forfall av OMF.

Oslo, 12. mai 2022

I styret for Eika Boligkreditt AS

Dag Olav Løseth
Styreleder
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Gro Furunes Skårsmoen
(Sign.)

Torleif Lilløy
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
RENTEINNTEKTER				
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		455 252	397 254	1 588 640
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		44 436	34 305	140 450
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		2 662	4 271	13 278
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		29 441	12 289	53 575
Andre renteinntekter til amortisert kost		8 961	8 729	32 091
Andre renteinntekter til virkelig verdi		711	693	2 799
Sum renteinntekter		541 465	457 540	1 830 832
RENTEKOSTNADER				
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		355 743	246 921	957 235
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		4 328	4 401	14 501
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		6 437	5 684	21 289
Andre rentekostnader		360	604	2 929
Sum rentekostnader		366 868	257 610	995 955
Netto renteinntekter		174 597	199 930	834 877
Provisjonskostnader		149 528	187 022	774 306
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		25 069	12 908	60 571
Inntekter ved salg av portefølje	Note 3	-	-	22 628
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		3 582	3 169	13 218
Sum inntekter fra aksjer	Note 4	3 582	3 169	13 218
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI				
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	2 446	3 006	10 213
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 5, 6	(5 916)	(12 828)	4 364
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 5	201 601	118 973	214 408
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 5	(247 603)	(125 422)	(198 263)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(49 472)	(16 271)	30 721
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER				
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		8 229	8 008	32 982
Administrasjonskostnader		4 820	4 626	19 161
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		13 049	12 634	52 143
Avskrivninger		1 012	744	3 968
Andre driftskostnader		3 675	3 889	14 700
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		(38 558)	(17 461)	56 327
Skattekostnad		(8 765)	(6 579)	5 181
RESULTAT FOR PERIODEN		(29 793)	(10 882)	51 146
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	(2 407)	6 872	(9 273)
Netto gevinst og tap basisswap	Note 5	138 701	(87 540)	62 713
Skatt på andre inntekter og kostnader		(39 128)	20 167	(13 360)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		67 373	(71 383)	91 226
Aksjekurs pr. aksje		4,24154	4,12369	4,24231

Av totalresultatet hittil i 2022 tilskrives selskapets aksjonærer med 39,3 millioner kroner, fondsobligasjonsinvestorene med 6,4 millioner kroner, fond for urealisert gevinst med 18,1 millioner kroner og fond for vurderingsforskjeller med 3,6 millioner kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 033 451	1 661 570	970 742
Utlån til kunder	Note 6, 7	92 127 422	89 468 446	91 326 994
Andre finansielle eiendeler	Note 8	114 274	93 866	105 843
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 6,9	17 360 834	18 444 550	16 968 273
Finansielle derivater	Note 6,10	3 422 982	6 130 810	5 393 896
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 4,11	1 650	1 650	1 650
Sum verdipapirer		20 785 465	24 577 010	22 363 820
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 4	61 144	60 610	57 563
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		20 634	52 610	19 008
Immaterielle eiendeler		1 403	2 817	1 852
Sum immaterielle eiendeler		22 037	55 427	20 860
Varige driftsmidler				
Bruksretteeiendeler	Note 12	16 033	16 896	15 019
Varige driftsmidler		16 033	16 896	15 019
SUM EIENDELER		114 159 827	115 933 825	114 860 840
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	2 038 560	4 063 782	3 269 520
Finansielle derivater	Note 6,10	2 332 617	551 112	711 486
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 14	102 751 386	104 321 441	103 648 169
Annen gjeld		455 354	476 329	711 648
Pensjonsforpliktelser		6 926	5 974	6 926
Leieforpliktelser	Note 12	16 046	16 917	15 265
Ansvarlig lånekapital	Note 15	724 413	724 124	724 342
SUM GJELD		108 325 303	110 159 677	109 087 356
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 225 497	1 225 497	1 225 497
Overkurs		3 384 886	3 384 886	3 384 886
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 16	5 088 111	5 088 111	5 088 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		33 863	27 588	33 863
Fond for vurderingsforskjeller		14 033	13 911	14 033
Annen egenkapital		123 519	70 226	62 478
Sum opptjent egenkapital	Note 16	171 415	111 725	110 374
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		575 000	574 311	575 000
Sum hybridkapital		575 000	574 311	575 000
SUM EGENKAPITAL		5 834 525	5 774 147	5 773 485
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		114 159 827	115 933 825	114 860 840

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Fond for vurderingsforskjeller ⁴	Annen egenkapital ⁵	Fondsobligasjoner ⁶	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2020	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	13 911	147 284	574 232	5 851 125
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(77 057)	5 674	(71 383)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 595)	(5 595)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	13 911	70 227	574 311	5 774 147
Resultat for perioden	-	-	-	-	(13 096)	20 339	5 632	12 874
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 552)	(5 552)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	(146 263)	-	(146 263)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	815	(55 697)	574 391	5 635 207
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	89 707	5 596	95 303
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 516)	(5 516)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	27 588	815	34 007	574 471	5 724 995
Resultat for perioden	-	-	-	6 274	13 218	28 470	6 023	53 985
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 495)	(5 495)
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. desember 2021	1 225 496	3 384 886	477 728	33 862	14 033	62 478	575 000	5 773 484
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	60 963	6 412	67 373
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	79	(6 412)	(6 333)
Utbetalt utbytte for 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 31. mars 2022	1 225 496	3 384 886	477 728	33 862	14 033	123 519	575 000	5 834 525

Egenkapitaloppstillingen består av regnskapsposter i henhold til aksjelovens bestemmelser:

¹ Aksjekapital og overkurs består av innbetalt kapital.

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

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

⁴ Fond for vurderingsforskjeller består av den positive forskjellen mellom balanseført verdi og anskaffelseskostnad på aksjer i tilknyttede selskap.

⁵ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁶ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsforskriften § 3a. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjernekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter. Selskapet har bokført følgende fondsobligasjoner som egenkapital:

- Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner, utstedt 2017, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,25 %. Lånet har innløsningsrett (call) 16. juni 2022, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.
- 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 rentebetalingdato.
- 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 rentebetalingdato.

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 2022	2021
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	48 113	91 226
Skattekostnad	49 623	18 541
Periodens betalte skatt	(1 744)	(3 488)
Ordinære avskrivninger	449	1 799
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	952
Endring i lån til kunder	(800 428)	(2 058 332)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(392 561)	2 842 085
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(1 693 856)	(711 304)
Rentekostnader	366 868	995 955
Betalte renter	(609 956)	(1 082 079)
Renteinntekter	(531 792)	(1 795 943)
Mottatte renter	522 864	1 795 860
Endring i andre eiendeler	498	(98)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	1 577 447	544 591
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1 464 475)	639 766
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(381)
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(3 582)	(13 218)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	-	13 097
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 582)	(502)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	8 089 239	19 764 156
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(5 321 251)	(16 623 668)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	71	(1)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(1 230 960)	(3 611 900)
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	-	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(6 333)	(22 606)
Utbetaling av utbytte	-	(146 263)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	1 530 767	(640 282)
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	62 709	(1 017)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	970 742	971 759
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1 033 451	970 742

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2022 i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er vedtatt av EU. Finansielle eiendeler og forpliktelser er i regnskapet enten målt til amortisert kost, til virkelig verdi over resultatet eller til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I note 1 i årsrapporten for 2021 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for første kvartal 2022 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 2021, 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 13 og note 13.2.2 i årsrapport for 2021 for ytterligere informasjon.

Det er pr. 31.03.2022 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Selskapet benytter ulike målemetoder ved fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Valg av målemetoder er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette innebærer at i de tilfeller observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil selskapet gjøre antagelser og bruke skjønn på hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. Mer informasjon om de finansielle instrumentene finnes i notene 4, 5, 6, 7, 9 og 11.

Note 3 – Inntekter ved salg av portefølje

Inntekter ved salg av portefølje

Beløp i tusen kroner	1. kvartal	
	2022	2021
Sum inntekter ved salg av portefølje	-	22 628

Den 3. mai 2021 ble Surnadal Sparebank innfusjonert i SpareBank1 Nordvest. Ved fusjonen endret banken navn til SpareBank 1 Nordmøre og er en del av SpareBank 1 Alliansen. En naturlig følge av fusjonen er at distribusjonsavtalen mellom den fusjonerte banken og Eika Boligkreditt ble avsluttet. Det ble videre inngått en avtale hvor SpareBank 1 Nordmøre i tredje kvartal 2021 kjøpte ut sin boliglånsportefølje på 1,2 milliarder kroner i Eika Boligkreditt. I tillegg til boliglånenes hovedstol betalte banken 22,6 millioner kroner som vederlag for førtidig innfrielse av finansieringen i Eika Boligkreditt.

Note 4 – Aksjer til virkelig verdi over resultat og aksjer i tilknyttet selskap

Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balansført verdi	Eierandel
			31.03.2022	
Nordic Credit Rating AS	10 000	2 500	1 650	1,67%
Sum	10 000	2 500	1 650	

Aksjer i tilknyttede selskap

Eierandeler i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Eierandel
Eiendomsverdi AS	470 125	25,0%
Sum	470 125	

Beløp i 1000 kroner	2022	2021
Balansført verdi per 1. januar	57 563	57 441
Tilgang/avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	3 582	13 218
Utbytte	-	(13 096)
Balansført verdi	61 144	57 563

EBKs investering i Eiendomsverdi behandles som et tilknyttet selskap målt etter egenkapitalmetoden. Eierandelen i Eiendomsverdi er verdsatt til samlet kostpris i tråd med trinnvis oppkjøp justert for EBKs resultatandel og mottatt utbytte på rapporteringstidspunktet. Positiv forskjell mellom balansført verdi på rapporteringstidspunktet og anskaffelseskostnad er bokført mot fond for vurderingsforskjeller.

Note 5 – Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	2 446	3 006	10 213
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(247 603)	(125 422)	(198 263)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	3 526 070	4 357 268	5 556 711
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	201 601	118 973	214 408
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	(3 531 985)	(4 370 096)	(5 552 347)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(49 472)	(16 271)	30 721

¹ Regnskapslinjen består av netto realisert gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater og valutaeffekter knyttet til mottatt kontantsikkerhet og reinvestert kontantsikkerhet i utenlands valuta.

² Selskapet benytter sikringsbokføring på lange innlån i valuta der innlånene sikres 1:1 gjennom kontrakter hvor det er perfekt samsvar mellom valuta og rentestrømmen og tilhørende sikringsobjekt.

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

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(10 110)	4 158	(16 638)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	7 703	2 714	7 365
Netto gevinst og tap basisswap ³	138 701	(87 540)	62 713
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	136 294	(80 668)	53 440

³ I totalresultatet for 2022 inngår verdiendringer i basisswaper med 138,7 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 valutabytteavtaler med det formål å konvertere innlån i fremmed valuta til norske kroner. Et typisk eksempel er at vi tar opp et lån i euro som byttes til norske kroner gjennom en rente- og valutabytteavtale som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i 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 6 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	31.03.2022		31.12.2021	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	7 469 505	294 872	4 882 600	109 693
Rente- og valuta swap ²	19 157 200	3 123 266	37 291 300	5 283 767
Renteswap plassering	1 124 910	4 843	100 190	436
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	27 751 615	3 422 982	42 274 090	5 393 896

Gjeld	31.03.2022		31.12.2021	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	713 752	777	3 177 293	19 443
Rente- og valuta swap ²	34 617 500	2 331 178	16 483 400	686 482
Renteswap plassering	-	662	1 723 268	5 562
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	35 331 252	2 332 617	21 383 961	711 486

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

² Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdi- og kontantstrømsikring på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Selskapet skiller ut basismarginen på valuta fra finansielle instrumenter ved å utelukke denne fra øremerkingen av sikringsforholdet og har utpekt valutaelementet i sikringen som en kontantstrømsikring. Dette betyr at verdiendringer i basisswap som oppstår ved benyttelse av valutabytteavtaler på selskapets innlån i fremmed valuta for å konvertere betalingsstrømmen fra euro til norske kroner, bokføres som kontantstrømsikring. Endringer i virkelig verdi som knytter seg til basismarginen blir derfor innregnet i andre inntekter og kostnader.

Beløp i tusen kroner	31.03.2022		31.12.2021	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	53 774 700	726 949	53 774 700	4 261 748
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	53 774 700	(602 948)	53 774 700	(4 267 719)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	124 001	-	(5 971)

¹ Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst og tap på virkelig verdisikring bokført over resultat

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Sikringsinstrumenter	(3 531 985)	(4 370 096)	(5 552 347)
Sikringsobjekt	3 526 070	4 357 268	5 556 711
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	(5 916)	(12 828)	4 364

³ Verdiendringer i finansielle instrumenter relatert til endringer i valutabytteavtaler er bokført over andre inntekter og kostnader. Se note 5 for mer informasjon.

Note 7 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Nedbetalingslån - privatmarked	87 583 555	84 271 073	86 547 778
Nedbetalingslån - borettslag	4 836 882	5 165 751	4 826 197
Justering utlån til virkelig verdi ¹	(293 014)	31 622	(46 980)
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	92 127 422	89 468 446	91 326 994
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	92 127 422	89 468 446	91 326 994

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

Med virkning fra 10. desember 2019 økte selskapet maksimumsgraden på belåningsgraden for pantesikrede boliglån fra 60 prosent av boligens verdi til lovens maksimum på 75 prosent. Før 10.12.2019 var alle utlån boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning.

Tapsavsetning

Etter regnskapsstandarden - IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap på bakgrunn av relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet.

Selskapet har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr. 31.03.2022. Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hittil har hovedregelen vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter den nye anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelser, mulig smitte mellom avtaler til samme debitor, nivå på vesentlighetsgrenser og karantenetid etter friskmelding.

Tap i regnskapet beregnes med utgangspunkt i tapsmodellen etter IFRS 9. Misligholdte lån presenteres i steg 3 der det skal foretas en individuell nedskrivning pr. kunde uten bruk av modeller. Lav belåningsgrad på boliglånene i sikkerhetsmassen og at eierbankene har avgitt tapsgarantier overfor selskapet, reduserer tapsavsetningen. Selskapet har beregnet at forventet tap på utlån vil utgjøre 48 tusen kroner pr. 31.03.2022, sammenlignet med 43 tusen kroner pr. 31.12.2021. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 941 millioner kroner pr. 31.03.2022 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for første kvartal 2022.

Se note 13.2.2 i årsrapporten for 2021 for ytterligere informasjon.

31.03.2022

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	83 738 750	83 738 750
Utlån til fast rente	8 681 686	8 388 672
Sum utlån	92 420 436	92 127 422

31.03.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	80 961 226	80 961 226
Utlån til fast rente	8 475 597	8 507 220
Sum utlån	89 436 824	89 468 446

31.12.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	82 849 533	82 849 533
Utlån til fast rente	8 524 421	8 477 441
Sum utlån	91 373 954	91 326 994

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

Note 8 – Andre finansielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Forskuddsbetalte kostnader	2 237	-	2 734
Repo-avtaler	-	-	-
Opptjente renter	112 037	93 852	103 109
Kortsiktige fordringer	(0)	14	(0)
Sum andre finansielle eiendeler	114 274	93 866	105 843

Note 9 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

31.03.2022

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	6 440 709	6 454 544	6 452 223
Kredittforetak	7 851 612	7 890 180	7 888 467
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	3 191 120	3 235 694	3 020 143
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	17 483 441	17 580 418	17 360 834
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(219 584)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,93 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 13,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 31,8 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.03.2021

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 393 625	7 402 955	7 447 791
Kredittforetak	7 876 000	7 913 583	7 925 211
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	3 308 278	3 324 992	3 071 547
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	18 577 902	18 641 530	18 444 550
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(196 980)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,64 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 17,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 27,9 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2021

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 161 472	7 171 622	7 174 479
Kredittforetak	7 230 000	7 259 352	7 259 745
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	2 673 158	2 699 156	2 534 049
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	17 064 629	17 130 129	16 968 273
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(161 856)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,46 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 76,6 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

¹ Verdiendring relatert til agio effekter på verdipapirer i euro knyttet til reinvestert kontantsikkerhet bokføres over resultat. Tilsvarende agio effekt på gjeld til kredittinstitusjoner er også ført over resultat som netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater.

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Gjennomsnittlig løpetid	1,5	1,1	1,4
Gjennomsnittlig durasjon	0,2	0,2	0,1

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

Note 10 – Sikkerhetsmasse

For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet selskapets 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 % 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)

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Utlån til kunder ²	91 685 177	89 149 038	90 813 366
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater uten påløpte renter (netto)	1 039 615	5 428 331	4 345 010
Fyllingssikkerhet ³	15 349 099	13 936 508	13 362 459
Sum sikkerhetsmassen	108 073 891	108 513 877	108 520 835
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	107,97 %	107,18 %	108,81 %

Utestående OMF

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Obligasjoner med fortrinnsrett	99 002 688	99 273 034	99 399 605
Over/underkurs	(223 942)	(174 056)	(211 236)
Egenbeholdning (OMF) ¹	1 313 000	2 145 000	549 000
Utestående OMF	100 091 746	101 243 978	99 737 369

¹ I beregningen av kravet på 2% er det hensyntatt egenbeholdning av OMF.

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

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier		
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Utlån til kunder ²	91 978 191	89 117 416	90 860 346
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	15 257 321	13 847 174	13 292 049
Sum sikkerhetsmassen	107 235 512	102 964 590	104 152 395
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	109,24 %	110,12 %	109,72 %

Utestående OMF

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Obligasjoner med fortrinnsrett	98 161 700	93 499 550	94 925 700
Utestående OMF	98 161 700	93 499 550	94 925 700

² Utlån som har pant uten rettsvern og lån som er i mislighold er trukket ut i beregning av beløpsmessig balanse.

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

⁴ Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets veiledning for rapportering av LCR. Likvide eiendeler i form av obligasjoner og sertifikater til en verdi av 1 milliarder kroner er pr. 31.03.2022 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse. Dersom denne likviditeten også tas hensyn til i verdiberegning av sikkerhetsmassen gir det en overpantsettelse på 8,97 % ved bruk av virkelige verdier og 10,26 % ved bruk av nominelle verdier.

Note 11 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

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

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

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

31.03.2022

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 388 672
Obligasjoner og sertifikater	1 866 419	15 494 415	-
Finansielle derivater	-	3 422 982	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	1 866 419	18 917 397	8 390 322
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	2 332 617	-
Sum finansiell gjeld	-	2 332 617	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2022.

31.12.2021

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 477 441
Obligasjoner og sertifikater	3 233 037	13 735 236	-
Finansielle derivater	-	5 393 896	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	3 233 037	19 129 132	8 479 091
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	711 486	-
Sum finansiell gjeld	-	711 486	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2021.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2022				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2022	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2022	og kostnader	31.03.2022
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 477 441	497 457	(338 623)	-	(247 603)	-	8 388 672
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 479 091	497 457	(338 623)	-	(247 603)	-	8 390 322

2021				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2021	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2021	og kostnader	31.12.2021
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 456 402	1 801 537	(1 582 235)	-	(198 263)	-	8 477 441
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 458 052	1 801 537	(1 582 235)	-	(198 263)	-	8 479 091

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.03.2021

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 256 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 256 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at selskapets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspreid gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 31.03.2022, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2022				
Beløp i tusen kroner	01.01.2022	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.03.2022
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	50 846 425	-	(1 631 613)	49 214 813
Sum	50 846 425	-	(1 631 613)	49 214 813

2021				
Beløp i tusen kroner	01.01.2021	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2021
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	58 371 923	(3 726 250)	(3 799 248)	50 846 425
Sum	58 371 923	(3 726 250)	(3 799 248)	50 846 425

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

Note 12 – Leieavtaler

IFRS 16 om leieavtaler krever balanseføring av alle leieavtaler ved at bruksretten for leie av en eiendel balanseføres som en eiendel mens leieforpliktelsen avsettes som gjeld. EBK har avtaler vedrørende leie av kontorlokaler og leasing av firmabil, som faller inn under denne standarden. Bruksretten og leieforpliktelsen er innregnet i selskapets balanse til nåverdien av fremtidige leiebetalinger i leieperioden med hhv. 16 millioner kroner og 16,1 millioner kroner pr. 31.03.2022. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (pr. 31.03.2022 var dette ca. 5,5 år på leie av lokaler og ca. 1,9 år på leie av firmabil). Det er ikke lagt til eventuelle opsjoner i leieperioden. Bruksretten vil avskrives over leieavtalens løpetid og renter på leieforpliktelsen kostnadsføres. Avskrivningen presenteres sammen med andre avskrivninger i resultatregnskapet, mens renten inngår i finanskostnader i resultatregnskapet. Rentekostnaden beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten (selskapets inkrementelle lånerente) på leieforpliktelsen.

Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Eika Boligkreditt har ved utgangen av første kvartal 2022 mottatt kontantsikkerhet på 2 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler (bøkført under andre finansielle eiendeler) og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet mottatt obligasjoner til en verdi av 0,1 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets balanse.

Note 14 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20%	2011	2021	-	566 000	-
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 500 414	1 500 505	1 500 437
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	998 226	997 920	998 149
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	-	7 104 049	3 450 484
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	-	741 384	-
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	845 106	844 566	844 971
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	699 656	699 589	699 640
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	3 688 134	5 003 771	5 001 746
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 590 983	1 590 152	1 590 775
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	8 048 187	8 046 874	8 047 863
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	7 246 492	7 245 058	7 246 138
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	5 998 489	5 998 005	5 998 370
NO0010921067	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75 %	2021	2026	8 178 126	6 165 586	6 140 344
NO0011135105	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50%	2021	2026	6 079 919	-	6 084 302
NO0012475609	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42%	2022	2027	5 994 033	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	9 691 502	10 005 863	10 010 969
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	-	5 006 640	-
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	4 842 092	4 996 332	5 001 009
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	4 839 536	4 995 166	4 998 732
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	4 834 685	4 990 224	4 993 737
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	4 832 389	4 987 890	4 991 375
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	4 816 853	4 971 979	4 975 358
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	96 975	100 195	100 190
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	581 760	601 072	601 046
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	48 431	50 036	50 036
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	4 899 146	5 072 343	5 064 162
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	4 919 303	5 094 833	5 085 397
XS2353312254	500 000	EUR	Fast	0,125%	2021	2031	4 819 415	-	4 978 381
Verdijusteringer							(1 237 164)	1 747 003	795 994
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							99 002 688	99 273 034	99 399 605

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet selskapets 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	beløp	valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,95%	2017	2022	-	500 397	500 015
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56 %	2018	2022	449 975	449 910	449 959
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	299 756	299 687	299 739
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	299 788	299 732	299 774
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	299 915	299 871	299 904
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	299 839	299 767	299 821
NO0010851975	1 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,27 %	2019	2021	-	299 993	-
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	299 837	299 780	299 822
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	499 894	499 818	499 875
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	499 766	499 676	499 744
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2021	2024	299 946	299 916	299 938
NO0010918170	1 000 000	NOK	Fast	0,57%	2021	2021	-	999 858	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							3 248 716	5 048 407	3 748 593

Senior usikrede sertifikatinnlån – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
NO0011099798	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,07 %	2021	2022	499 983	-	499 971
Sum senior usikrede sertifikatinnlån							499 983	-	499 971

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							102 751 386	104 321 441	103 648 169
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------------	--------------------

Note 15 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ¹	2018	2028	324 891	324 761	324 859
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ²	2019	2029	249 751	249 651	249 726
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ³	2021	2026	149 772	149 712	149 757
Sum ansvarlig lånekapital							724 413	724 124	724 342

¹ Ansvarlig lån 325 millioner kroner med forfall 2. februar 2028, har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

² Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 27. september 2029, har innløsningsrett (call) 27. september 2024, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

³ Ansvarlig lån 150 millioner kroner med forfall 20. januar 2031, har innløsningsrett (call) 20. januar 2026, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk og skattemessig innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter.

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Aksjekapital	1 225 497	1 225 497	1 225 497
Overkurs	3 384 886	3 384 886	3 384 886
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital	(30 946)	-4 745	573
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 057 165	5 083 367	5 088 684
Fond for urealisert gevinst	33 863	27 588	33 863
Fond for vurderingsforskjeller	14 033	13 911	14 033
Immaterielle eiendeler	(1 403)	(2 817)	(1 852)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(26 173)	(27 265)	(25 584)
Sum ren kjernekapital	5 077 484	5 094 785	5 109 143
Ren kjernekapitaldekning	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	37 252 524	36 936 715	37 295 905
Ren kjernekapital	5 077 484	5 094 785	5 109 143
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,6 %	13,8 %	13,7 %
Sum ren kjernekapital	5 077 484	5 094 785	5 109 143
Fondsobligasjoner	575 000	574 311	575 000
Sum kjernekapital	5 652 484	5 669 096	5 684 143
Kjernekapitaldekning	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	37 252 524	36 936 715	37 295 905
Kjernekapital	5 652 484	5 669 096	5 684 143
Kjernekapitaldekningsprosent	15,2 %	15,3 %	15,2 %
Sum kjernekapital	5 652 484	5 669 096	5 684 143
Ansvarlig lån	724 413	724 124	724 342
Sum ansvarlig kapital	6 376 897	6 393 219	6 408 485
Kapitaldekning	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	37 252 524	36 936 715	37 295 905
Ansvarlig kapital	6 376 897	6 393 219	6 408 485
Kapitaldekningsprosent	17,1 %	17,3 %	17,2 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 980 202	2 954 937	2 983 672
Overskudd av ansvarlig kapital	3 396 695	3 438 282	3 424 813

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

31.03.2022		
Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko ²	35 507 042	2 840 563
Operasjonell risiko	235 614	18 849
CVA risiko ³	1 509 868	120 789
Sum	37 252 524	2 980 202

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Totalt eksponeringsbeløp	116 886 484	118 956 133	118 149 672
Kjernekapital	5 652 484	5 669 096	5 684 143
Uvektet kjernekapitalandel	4,8 %	4,8 %	4,8 %

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kreditrisiko 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.

²Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hittil har hovedregelen vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter den nye anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelser, mulig smitte mellom avtaler til samme debitor, nivå på vesentlighetsgrenser og karantenetid etter friskmelding.

Med grunnlag i denne nye standarden for misligholdsvurderinger er det beregnet at misligholdte lån pr. 31. mars 2022 utgjør 45,9 millioner kroner. Denne misligholdsdefinisjonen vil påvirke selskapets beregning av kapitaldekning der utlån som er definert som misligholdt får endret risikovekt i beregningsgrunnlaget fra 35 prosent til 100 prosent, forutsatt at belåningsgraden på de misligholdte lånene er under 100 prosent. Lånene vil også komme til fradrag i kjernekapitalen i henhold til artikkel 47c i CRR dersom engasjementet er inngått etter 26. april 2019.

³Selskapet har pr. 31.03.2022 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartrisiko for derivater.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 37,3 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, operasjonell risiko og CVA risiko er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning omtrent på samme nivå som ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen og regulatoriske krav til kapital. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,0 %, kjernekapital på 13,5 % og ansvarlig kapital på 15,5 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets Pilar 2-krav på 0,5%, og kapitalbehov basert på selskapets interne vurdering av risiko (0,5 %). Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 31.03.2022 med en ren kjernekapitaldekning på 13,6 %.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre selskapet nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 27 i årsrapporten for 2021.

Note 17 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

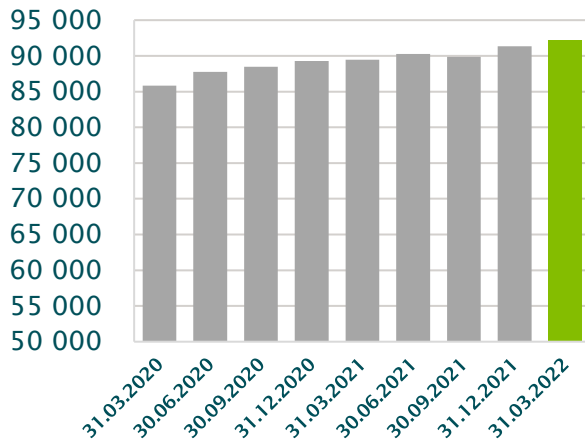
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 23 i årsrapporten for 2021 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 23 i årsrapporten for 2021.

Note 18 – Risikostyring

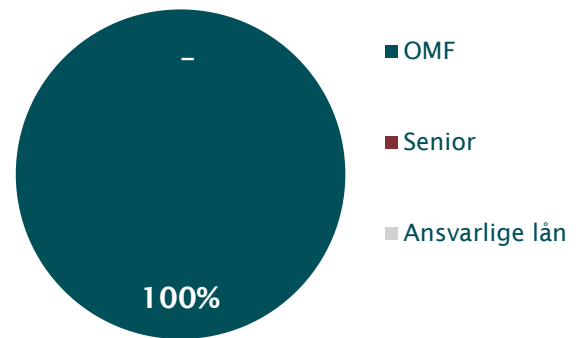
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2021 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2022.

Nøkkeltall – Utvikling

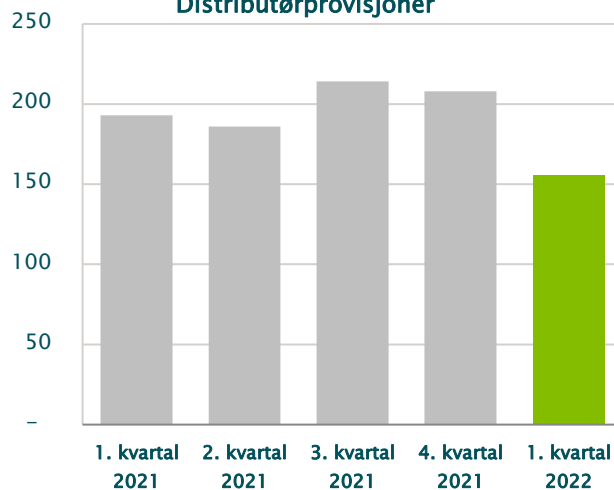
Utlån til kunder



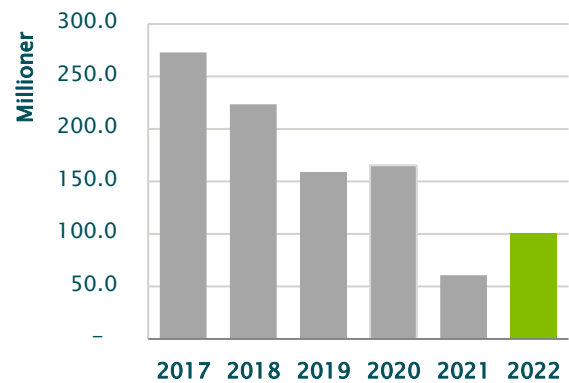
Emisjoner 2022 fordelt på sektor



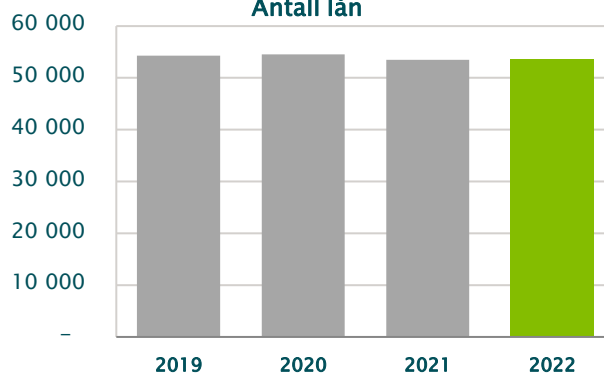
Distributørprovisjoner



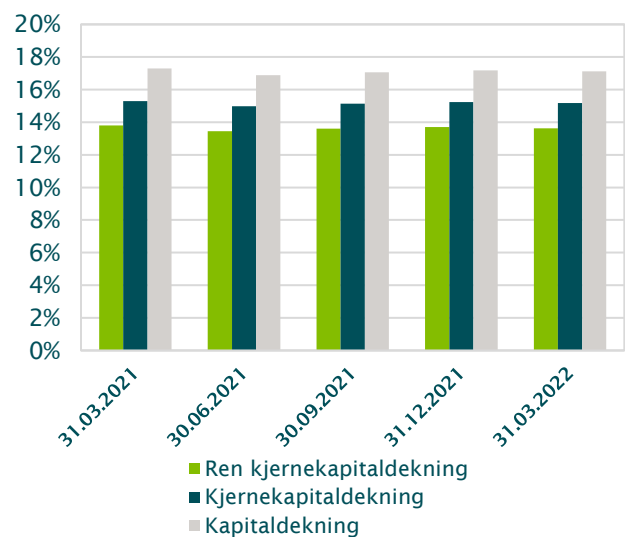
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	92 127 422	89 468 446	91 326 994
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	102 751 386	104 321 441	103 648 169
Ansvarlig lånekapital	724 413	724 124	724 342
Egenkapital	5 834 525	5 774 147	5 773 485
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,1	5,0	4,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	116 411 405	122 900 943	120 881 106
Forvaltningskapital	114 159 827	115 933 825	114 860 840
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,5	0,6	0,7
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,03	0,03	0,03
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	-3,0	-1,4	1,1
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 707 991	6 101 780	6 045 307
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	70,7	133,8	116,9
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 077 484	5 094 785	5 109 143
Kjernekapital	5 652 484	5 669 096	5 684 143
Ansvarlig kapital	6 376 897	6 393 219	6 408 485
Vektet beregningsgrunnlag	37 252 524	36 936 715	37 295 905
Ren kjernekapitaldekning i %	13,6	13,8	13,7
Kjernekapitaldekning i %	15,2	15,3	15,2
Kapitaldekning i %	17,1	17,3	17,2
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,8	4,8	4,8
NSFR totalindikator i % ⁵	99	100	99
Mislighold i % av brutto utlån	0,05	0,04	0,05
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	20,0	19,0	19,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶:			
31.03.2022	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	2 469 989	1 107 475	140 306
Nettoutbetalinger neste 30 dager	2 311 360	952 267	139 951
LCR indikator (%)	107 %	116 %	100 %
31.03.2021	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	5 923 299	2 329 109	333 803
Nettoutbetalinger neste 30 dager	5 795 891	1 884 647	333 803
LCR indikator (%)	102 %	124 %	100 %
31.12.2021	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	4 249 202	1 411 876	272 885
Nettoutbetalinger neste 30 dager	4 124 931	1 253 419	272 885
LCR indikator (%)	103 %	113 %	100 %

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):
$$\frac{\text{Likvide eiendeler av høy kvalitet}}{\text{Total netto likviditetsutgang neste 30 dager}}$$

LCR indikatorer: Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets veiledning for rapportering av LCR. Likvide eiendeler i form av obligasjoner og sertifikater til en verdi av 1 milliarder kroner er pr. 31.03.2022 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse.

eika.

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

www.eikbol.no