

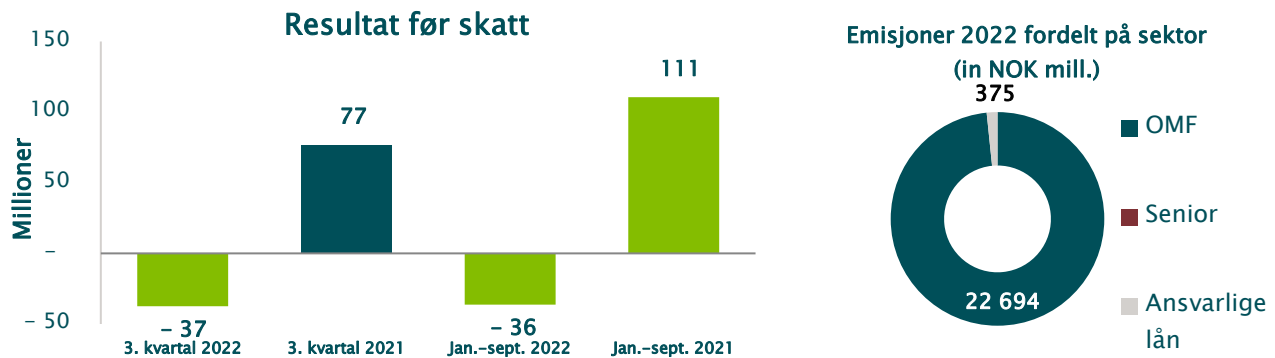
Eika Boligkreditt AS

Rapport for tredje kvartal 2022

Urevidert



Hovedpunkter



Tredje kvartal 2022

- Resultat før skatt på -37,3 millioner kroner (76,9)
- Totalresultat på 183,4 millioner kroner (95,3)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende 299,1 millioner kroner (48,7)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 1,4 prosent, som tilsvarer en vekst på 5,7 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 111,3 millioner kroner (214,1)
- Utstedt 9,9 milliarder kroner i obligasjoner (1,0)

Hittil i 2022

- Resultat før skatt på -36,2 millioner kroner (110,6)
- Totalresultat på 342,6 millioner kroner (36,8)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende 537,6 millioner kroner (-72,6)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 3,6 prosent, som tilsvarer en vekst på 4,8 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 389,8 millioner kroner (593)
- Utstedt 23,1 milliarder kroner i obligasjoner (13,5)

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

RAPPORT FOR TREDJE 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 tredje kvartal 2022 har eierbankene 94,7 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 tredje kvartal

Beløp i NOK tusen	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan.-sept. 2022	Jan.-sept. 2021
Renteinntekter	739 245	443 543	1 910 381	1 353 552
Netto renteinntekter	107 355	226 047	441 364	644 946
Provisjonskostnader	104 544	207 109	369 696	572 724
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(19 260)	49 863	(58 083)	56 959
Resultat før skatt	(37 338)	76 845	(36 200)	110 592
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	183 477	95 303	342 600	36 792

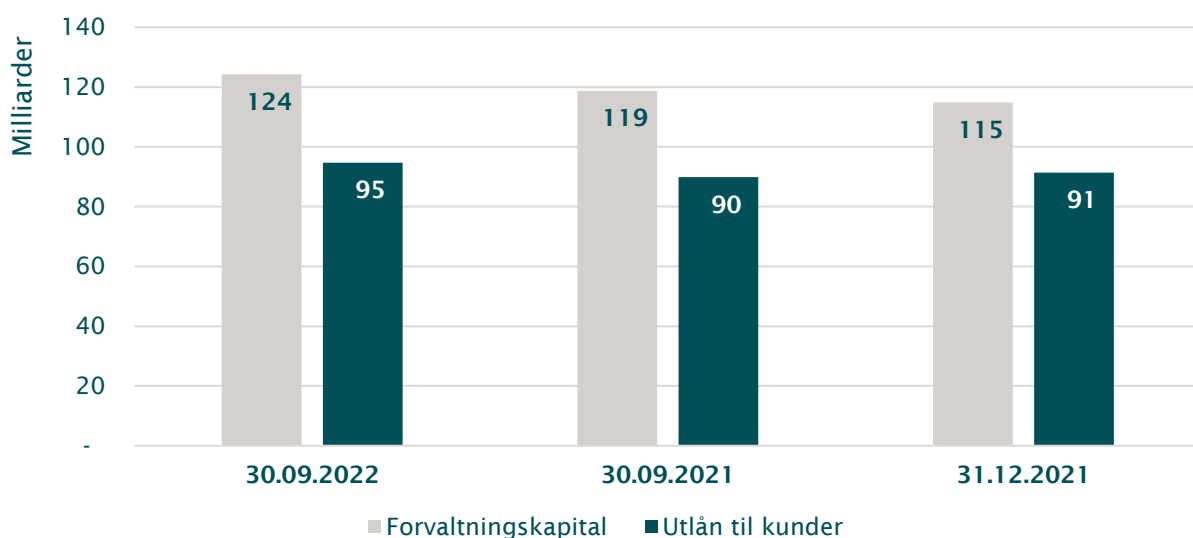
Selskapets renteinntekter er 66,7 prosent høyere i tredje kvartal 2022 sammenlignet med samme periode foregående år. Denne økningen skyldes høyere utlånsrenter og økt utlånsvolum i år sammenlignet med samme periode i 2021. Netto renteinntekter i tredje kvartal er 52,5 prosent lavere enn tilsvarende periode 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 6,3 millioner kroner til avgift til Krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) til eierbankene i tredje kvartal er 111,3 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 48 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 -19,3 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 69,1 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, og har sammenheng med verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i tredje kvartal 2022 utgjør -37,4 millioner kroner, som er 114,2 millioner kroner lavere sammenlignet med tilsvarende periode i 2021.

Økningen tilsvarende 41,1 prosent i selskapets renteinntekter hittil i 2022 sammenlignet med samme periode foregående år, skyldes i hovedsak at selskapet har justert opp renten på utlånene i takt med økende pengemarkedsrenter. Netto renteinntekter i januar til september 2022 er 31,6 prosent lavere enn tilsvarende periode foregående år. Reduksjonen skyldes lavere utlånsmarginer som følge av at økning i pengemarkedsrenten har gitt større utslag på innlånene enn utlånene. Netto renteinntekter er også påvirket av at 19,2 millioner kroner i avgift til krisetiltaksfondet er kostnadsført som rentekostnad. Samlede provisjonskostnader er redusert med 34,3 prosent hittil i 2022 sammenlignet med samme periode i 2021. Reduksjonen skyldes at bankene har lavere utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er -58,1 millioner kroner som er 115,0 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. Resultat før skatt i januar til september 2022 er -36,2 millioner kroner, 146,8 millioner kroner lavere enn samme periode i 2021.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 8,9 millioner kroner i tredje kvartal og 22,6 millioner kroner hittil i 2022. Denne kostnaden er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen i balansen.

I totalresultatet inngår verdiendringer i valutabytteavtaler for tredje kvartal med 299,1 millioner kroner (48,7) og hittil i år med 537,6 millioner kroner (-72,6). 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



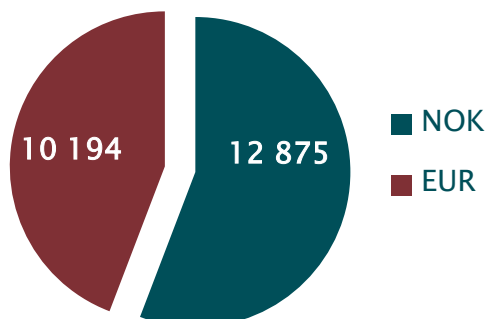
Ved utgangen av tredje kvartal 2022 hadde selskapet en forvaltningskapital på 124,2 milliarder kroner, som er en økning på 9,4 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2021. Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder) var 95 milliarder kroner, som er en netto økning på 1,4 milliarder kroner i tredje kvartal og en netto økning på 5,2 milliarder kroner siste tolv måneder eksklusive påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 5,8 prosent år over år.

Innlån

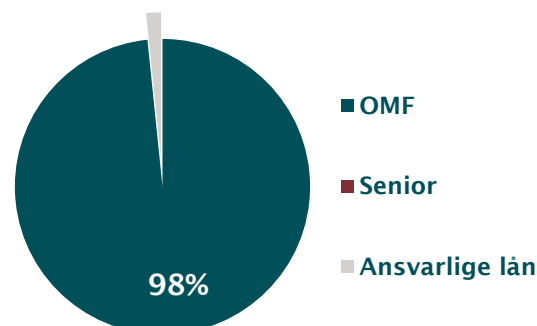
Eika Boligkreditt har emitert sertifikater/obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 9,9 milliarder kroner i tredje kvartal 2022, mot 1,0 milliard kroner i tredje kvartal 2021. Emisjonsvolumet i tredje kvartal 2022 er fordelt på 9,5 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 375 millioner kroner i ansvarlig lån.

I løpet av 2022 har Eika Boligkreditt emitert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 23,1 milliarder kroner mot 13,5 milliarder kroner i samme periode 2021. Emisjonsvolumet i januar til september 2022 er fordelt på 22,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 375 millioner kroner i ansvarlig lån.

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



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2022



Av obligasjonene emittert i 2022 er 44,2 prosent denominert i euro og 55,8 prosent i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 98 prosent.

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

Emisjoner - beløp i millioner kroner	Jan.-sept. 2022	Jan.-sept. 2021	2021	2020
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	10 194	5 033	5 033	10 550
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	12 500	6 000	12 000	6 000
Senior lån (utstedt i NOK)	-	2 300	2 300	1 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	375	150	150	-
Totalt utstedt	23 069	13 483	19 483	17 850

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2022 har vært 6,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av tredje kvartal 3,96 år, mot 3,74 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført - beløp i millioner kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	108 103	101 270	99 400	102 378
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 821	3 749	3 749	3 749
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	2 000	500	-
Ansvarlig lån	812	724	724	724
Sum innlån	111 736	107 743	104 373	106 851

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av tredje kvartal 111,7 milliarder kroner, som er en økning med 7,4 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av tredje kvartal 2022 har selskapet en likviditetsportefølje på 23,9 milliarder kroner inkludert plassering i repoavtaler bokført som andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår 3 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 0,2 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i selskapets likviditetsportefølje eller balanse.

Nytt fra alliansesamarbeidet

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, generalforsamling og forstanderskap i bankene 25. januar 2022 og Finanstilsynet 30. juni 2022. Bankene fusjonerte 1. oktober 2022. Navnet på den fusjonerte banken er Romerike Sparebank.

I fjerde kvartal 2021 annonserte styrene i Arendal og Omegns Sparekasse og Østre Agder Sparebank at de innledet samtaler med sikte på en sammenslåing av bankene. Fusjonsavtalen ble godkjent av styrene i bankene 19. april 2022, generalforsamling og forstanderskap i bankene 23. mai 2022 og Finanstilsynet 23. juni 2022. Juridisk fusjon ble gjennomført 15. august 2022. Navnet på den fusjonerte banken er Agder Sparebank.

Den 1. april 2022 annonserte styrene i Hemne Sparebank og Åfjord Sparebank at de har besluttet å slå sammen de to bankene. Fusjonsavtalen ble godkjent av styrene i bankene 23. mai 2022 og generalforsamling og forstanderskap i bankene 23. juni 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 er foreslått til Trøndelag Sparebank.

Eika Boligkreditt, ved styret og administrerende direktør Kjartan M. Bremnes, inngikk avtale om at Bremnes fratrer sin stilling med virkning fra 22. juni 2022. Styret har konstituert finansdirektør Odd Arne Pedersen som administrerende direktør fra samme dato. Styret har igangsette prosessen med permanent ansettelse av selskapets administrerende direktør og 19. oktober ble stillingen utlyst med søknadsfrist 5. november.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av tredje kvartal 2022 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 6,6 milliarder kroner, som er en netto økning på ca. 156 millioner kroner siden inngangen til året hensyntatt resultat disposisjoner. En del av endringen skriver seg til utstedelser av fondsobligasjoner på 100 millioner kroner i andre kvartal og på 200 millioner kroner i tredje kvartal, et forfall av en fondsobligasjon på 100 millioner kroner i andre kvartal og et tilbakekjøp på 48 millioner kroner i en fondsobligasjon i tredje kvartal. I tillegg har selskapet utstedt et ansvarlig lån på 375 millioner kroner samt gjort et tilbakekjøp av et ansvarlig lån på 290 millioner kroner i tredje kvartal.

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

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 38,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, operasjonell risiko og CVA risiko er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 1,6 milliard kroner høyere ved utgangen av tredje kvartal enn ved inngangen til året. Selskapets ansvarlige kapitalandel beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen under viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	38 929	37 406	37 296
Ansvarlig kapital	6 565	6 385	6 408
Kapitaldekning i prosent	16,9 %	17,1 %	17,2 %

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble 30. juni 2022 økt fra 1 prosent til 1,5 prosent. 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 videre i mars i år besluttet økt til 2,5 prosent med virkning ifra 31. mars 2023. I tillegg til økningen i den motsykliske bufferen 31.12.2022 vil selskapets systemrisikobuffer øke fra 3 prosent til 4,5 prosent.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

· Ren kjernekapital:	12,5 %	(12,9 % pr 30.09.2022)
· Kjernekapital:	14,0 %	(14,8 % pr 30.09.2022)
· Ansvarlig kapital:	16,0 %	(16,9 % pr 30.09.2022)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav, selskapets pilar II-krav på 0,5 prosent og selskapets kapitalkravsmargin på 0,5 prosent. Som det fremgår ovenfor, er gjeldende bufferkrav oppfylt pr. 30. september 2022 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent.

Utsiktene fremover

Det var en netto økning i eierbankenes finansiering i selskapet på 1,4 milliard kroner i tredje kvartal 2022 og en netto økning på 5,2 milliarder kroner over de 4 siste kvartalene. Netto porteføljevækst siste år tilsvarer en tolv månedersvekst på 5,8 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i september 2022 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 4,3 prosent. For 2022 forventer Eika Boligkreditt noe høyere netto vekst i bankfinansieringen enn i 2021 (2,3 milliarder).

Norges Banks siste utlånsundersøkelse viste at etterspørselen etter boliglån i tredje kvartal var noe lavere enn i foregående kvartal. Samlet venter bankene videre fall i etterspørsel etter lån med pant i bolig i fjerde kvartal. Etterspørselen etter fastrentelån er lite endret. Kredittpraksisen overfor husholdningene var om lag uendret i tredje kvartal, men bankene venter en liten innstramming i fjerde kvartal. Bankene rapporterte om litt lavere utlånsmargin på boliglån i tredje kvartal. Både finansieringskostnader og utlånsrenter økte ganske mye i tredje kvartal, og bankene venter at disse vil fortsette å øke noe også i fjerde kvartal, mens utlånsmarginen er ventet å endre seg lite.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge falt med 2,2 prosent i september. Også korrigert for sesongvariasjoner falt prisene med 0,6 prosent. Hittil i 2022 har boligprisene i Norge steget 6,7 prosent. Sterkest utvikling hittil i år har Kristiansand med en oppgang på 10,9 prosent. Asker, Bærum og Follo hadde den svakeste med en oppgang på 4,1 prosent. Både i august og september satte Norges bank opp styringsrenten for femte og sjette gang siden september 2021, fra 1,25 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022 til 2,25 prosent og varslet ytterligere renteøkninger opp mot 3 prosent rundt årsskiftet. I lys av dette er det grunn til å forvente en mer moderat utvikling i boligprisene fremover.

Kredittmarginen for selskapets OMF med 5 års løpetid i norske kroner har i tredje kvartal 2022 trukket ut med 8 basispunkter til et nivå på 0,63 prosentpoeng over 3M Nibor. Over de siste 12 månedene har kredittmarginen i norske kroner trukket ut med 0,46 prosentpoeng. Kredittmarginene indikert av mulige tilretteleggere for en ny førstehåndstransaksjon med tilsvarende løpetid i euromarkedet har i tredje kvartal vært om lag uendret tilsvarende 0,10 prosentpoeng. Valutabasisen for 5 års løpetid for å sikre beløpet fra euro tilbake til norske kroner steget med hele 17 basispunkter gjennom kvartalet. Disse relativt kraftige utgangene i kredittmarginer og valutabasis henger sammen med krigsutbruddet 24. februar i 2022, 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 flaskehalser 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, var ved utgangen av 3. kvartal rundt 3,0 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 om lag 3,1 prosent, enn rundt 0 prosent som det var ved årsskiftet. Usikkerheten rundt fremtidig utvikling i kredittspreader har økt betydelig i 2022. Høy inflasjon, vedvarende flaskehalser 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 Fastlands-Norge på 3,2 prosent i 2022, som er ned fra 4,1 prosent i 2021. Vekstutsiktene for 2022 er revidert ned med 0,9 prosent fra anslagene i desember i fjor. Framover ventes det at oppgangen i økonomien fortsetter i et mer moderat tempo. Oppgangen bremses av renteøkninger og lavere vekst internasjonalt. Arbeidsledigheten i september 2022 var 1,6 prosent, som er lavere enn før korona og vi må tilbake til før finanskrisen i 2008 for å finne tilsvarende lavt nivå. Etter at Russland invaderte Ukraina har 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 kan igjen medføre lavere økonomisk vekst i Europa.

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 har vært en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet også i 2022. Vårt finansieringsbehov for 2022 tilsa et behov for å utstede om lag 19 milliarder kroner i obligasjoner hvor av 18,4 milliarder kroner i OMF og 675 millioner kroner fordelt på ansvarlige lån og fondsobligasjoner. I første kvartal utstedte vi tilsvarende 8 milliarder kroner i OMF i det norske markedet, hvor av 6 milliarder kroner etter krigsutbruddet. I andre kvartal utstedte vi €500 millioner i OMF, som tilsvarer 5,15 milliarder kroner, samt 100 millioner kroner i fondsobligasjoner. I tredje kvartal har vi utstedt €500 millioner, som tilsvarer 5,0 milliarder kroner og 4,5 milliarder kroner i det norske markedet, 375 millioner i ansvarlig lån og 200 millioner i fondsobligasjoner. I fjerde kvartal så langt har vi utstedt 700 millioner kroner i OMF i det norske markedet. Med dette anser vi oss ferdig med finansieringen for 2022 med mindre utlånsveksten overført fra bankene overrasker på oversiden i fjerde kvartal. 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 fjernet det utilsiktede regulatoriske kravet om å holde likviditet utenfor sikkerhetsmassen for å oppfylle LCR-kravet i forbindelse med forfall av OMF.

Oslo, 10. november 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.)

Odd-Arne Pedersen
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	Året 2021
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		584 329	389 961	1 544 164	1 181 100	1 588 640
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		60 959	32 413	161 090	102 001	140 450
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		5 357	3 758	12 555	10 487	13 278
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		79 647	8 738	164 851	33 123	53 575
Andre renteinntekter til amortisert kost		8 286	7 974	25 623	24 750	32 091
Andre renteinntekter til virkelig verdi		666	700	2 097	2 090	2 799
Sum renteinntekter		739 245	443 543	1 910 381	1 353 552	1 830 832
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		615 010	207 594	1 428 254	679 749	957 235
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		8 118	3 123	17 381	10 791	14 501
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		6 318	5 322	19 191	15 967	21 289
Andre rentekostnader		2 445	1 458	4 192	2 099	2 929
Sum rentekostnader		631 890	217 497	1 469 018	708 605	995 955
Netto renteinntekter		107 355	226 047	441 364	644 946	834 877
Provisjonskostnader		104 544	207 109	369 696	572 724	774 306
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		2 811	18 938	71 668	72 223	60 571
Inntekter ved salg av portefølje	Note 3	-	22 628	-	22 628	22 628
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		2 597	2 657	14 076	10 218	13 218
Sum inntekter fra aksjer	Note 4	2 597	2 657	14 076	10 218	13 218
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	(15 307)	389	(10 174)	6 947	10 213
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 5, 6	5 846	14 306	22 735	4 749	4 364
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 5	51 490	67 822	349 592	185 279	214 408
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 5	(61 289)	(32 655)	(420 236)	(140 017)	(198 263)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		(19 260)	49 863	(58 083)	56 959	30 721
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		11 587	8 274	29 186	24 798	32 982
Administrasjonskostnader ¹		10 226	4 839	28 909	13 923	19 161
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		21 813	13 114	58 094	38 721	52 143
Avskrivninger		700	1 075	3 042	2 893	3 968
Andre driftskostnader ¹		973	3 052	2 724	9 820	14 700
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		(37 338)	76 845	(36 200)	110 592	56 327
Skattekostnad		(2 033)	17 148	(9 516)	20 891	5 181
RESULTAT FOR PERIODEN		(35 305)	59 697	(26 684)	89 702	51 146
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	(7 441)	(1 213)	(45 194)	2 062	(9 273)
Netto gevinst og tap basiswap	Note 5	299 110	48 687	537 572	(72 607)	62 713
Skatt på andre inntekter og kostnader		(72 917)	(11 868)	(123 095)	17 636	(13 360)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		183 447	95 303	342 600	36 792	91 226
Aksjekurs pr. aksje				4,45294	4,20280	4,24231

¹ Fra og med tredje kvartal 2022 har selskapet valgt å gjøre en omklassifisering av kostnader under andre driftskostnader til administrasjonskostnader. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Av totalresultatet hittil i 2022 tilskrives fondsobligasjonsinvestorene med 22,6 millioner kroner, fond for urealisert gevinst med 338,2 millioner kroner og annen egenkapital reduseres med 18,2 millioner kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner¹		1 313 019	1 218 959	970 742
Utlån til kunder¹	Note 6, 7	94 650 128	89 844 434	91 326 994
Andre finansielle eiendeler¹	Note 8	34 287	1 100 176	105 843
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi ¹	Note 6,9	22 643 104	19 966 198	16 968 273
Finansielle derivater	Note 6,10	5 503 035	6 490 736	5 393 896
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 4,11	1 650	1 650	1 650
Sum verdipapirer		28 147 790	26 458 584	22 363 820
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 4	54 754	54 563	57 563
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		20 634	25 864	19 008
Immaterielle eiendeler		992	2 301	1 852
Sum immaterielle eiendeler		21 626	28 165	20 860
Varige driftsmidler				
Bruksretteiendeler	Note 12	14 415	15 645	15 019
Varige driftsmidler		14 415	15 645	15 019
SUM EIENDELER		124 236 019	118 720 525	114 860 840
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner¹	Note 13	2 973 994	4 098 770	3 269 520
Finansielle derivater	Note 6,10	3 077 137	468 178	711 486
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer¹	Note 14	110 923 966	107 018 634	103 648 169
Annen gjeld¹		244 140	664 000	711 648
Pensjonsforpliktelser		6 926	5 974	6 926
Leieforpliktelser	Note 12	14 446	15 707	15 265
Ansvarlig lånekapital¹	Note 15	812 240	724 269	724 342
SUM GJELD		118 052 848	112 995 531	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	27 589	33 863
Fond for vurderingsforskjeller		-	815	14 033
Annen egenkapital		334 198	34 007	62 478
Sum opptjent egenkapital	Note 16	368 061	62 411	110 374
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		727 000	574 472	575 000
Sum hybridkapital		727 000	574 472	575 000
SUM EGENKAPITAL		6 183 170	5 724 994	5 773 485
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		124 236 019	118 720 525	114 860 840

¹ Fra og med tredje kvartal 2022 har selskapet gjort en omklassifisering av påløpte renter ved at balansepostene er inkludert påløpte renter. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

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	1 225 497	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	1 225 497	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	1 225 497	3 384 886	477 728	27 588	815	(55 697)	574 391	5 635 208
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	1 225 497	3 384 886	477 728	27 588	815	34 007	574 471	5 724 994
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	1 225 497	3 384 886	477 728	33 863	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	1 225 497	3 384 886	477 728	33 863	14 033	123 519	575 000	5 834 525
Resultat for perioden	-	-	-	-	(13 218)	97 693	7 236	91 711
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(116)	(7 236)	(7 352)
Utbetalt utbytte for 2021	-	-	-	-	-	(61 900)	-	(61 900)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2022	1 225 497	3 384 886	477 728	33 863	815	159 196	575 000	5 856 983
Resultat for perioden	-	-	-	-	(815)	175 002	8 856	183 043
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(8 856)	(8 856)
Utbetalt utbytte for 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	152 000	152 000
Balanse per 30. september 2022	1 225 497	3 384 886	477 728	33 863	-	334 198	727 000	6 183 170

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 200 millioner kroner, utstedt 2018, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,15 %. Lånet har innløsningsrett (call) 2. februar 2023, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.
- 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 rentebetalingsdato.
- Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner, utstedt 2022, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,15 %. Lånet har innløsningsrett (call) 11. mai 2027, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.
- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2022, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,40 %. Lånet har innløsningsrett (call) 13. desember 2027, 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	3. kvartal 2022	2021
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	342 600	91 226
Skattekostnad	113 579	18 541
Periodens betalte skatt	(11 685)	(3 488)
Ordinære avskrivninger	860	1 799
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	952
Endring i lån til kunder	(3 323 133)	(2 058 332)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(5 674 831)	2 842 085
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(3 113 406)	(711 304)
Rente kostnader	1 449 412	995 955
Betalte renter	(1 428 408)	(1 082 079)
Renteinntekter	(1 882 661)	(1 795 943)
Mottatte renter	1 943 875	1 795 860
Endring i andre eiendeler	10 342	(98)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter	1 773 405	544 591
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(9 800 051)	639 766
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(381)
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(14 076)	(13 218)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	16 884	13 097
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 808	(502)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	22 876 126	19 764 156
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(12 596 062)	(16 623 668)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	87 898	(1)
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(295 526)	(3 611 900)
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	152 000	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	-	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(23 013)	(22 606)
Utbetaling av utbytte	(61 905)	(146 263)
Innbetaling av ny aksjekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	10 139 518	(640 282)
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	342 275	(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	1 313 019	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 tredje 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 kreditttap 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. 30.09.2022 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	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 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	Balanseført verdi 30.09.2022	Eierandel
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
Balanseført verdi per 1. januar	57 563	57 441
Tilgang/avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	14 076	13 218
Utbytte	(16 884)	(13 096)
Balanseført verdi	54 754	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 balanseført 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	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	2021
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	(15 307)	389	(10 174)	6 947	10 213
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	(61 289)	(32 655)	(420 236)	(140 016)	(198 263)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	334 726	566 712	2 466 695	4 184 147	5 556 711
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	51 490	67 822	349 592	185 279	214 408
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	(328 880)	(552 405)	(2 443 960)	(4 179 397)	(5 552 347)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(19 260)	49 863	(58 083)	56 959	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	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan-Sept 2022	Jan-Sept 2021	2021
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	(20 749)	(2 253)	(82 403)	(3 396)	(16 638)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	13 307	1 040	37 210	5 458	7 365
Netto gevinst og tap basisswap ³	299 110	48 687	537 572	(72 607)	62 713
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	291 669	47 474	492 378	(70 546)	53 440

³ I totalresultatet for 2022 inngår verdiendringer i basisswaper med 537,6 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 swapien og motta en eurorente i swapien 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.

	30.09.2022		31.12.2021	
Eiendeler				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	8 080 480	446 774	4 882 600	109 693
Rente- og valuta swap ²	33 749 200	5 027 808	37 291 300	5 283 767
Renteswap plassering	1 288 320	28 453	100 190	436
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	43 118 000	5 503 035	42 274 090	5 393 896

Gjeld				
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswap utlån ¹	120 000	431	3 177 293	19 443
Rente- og valuta swap ²	32 219 250	3 076 706	16 483 400	686 482
Renteswap plassering	-	-	1 723 268	5 562
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	32 339 250	3 077 137	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.

	30.09.2022		31.12.2021	
Beløp i tusen kroner	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	65 968 450	1 762 928	53 774 700	4 261 748
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	65 968 450	(1 263 452)	53 774 700	(4 267 719)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	499 476	-	(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	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	2021
Sikringsinstrumenter	(328 880)	(552 405)	(2 443 960)	(4 179 397)	(5 552 347)
Sikringsobjekt	334 726	566 712	2 466 695	4 184 147	5 556 711
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	5 846	14 306	22 735	4 749	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	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Nedbetalingslån - privatmarked	90 096 748	84 923 592	86 547 778
Nedbetalingslån - borettslag	4 902 053	4 908 581	4 826 197
Påløpte renter nedbetalingslån	109 904	-	-
Justering utlån til virkelig verdi ¹	(458 577)	12 261	(46 980)
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger inkl. påløpte renter ²	94 650 128	89 844 434	91 326 994
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi inkl. påløpte renter ²	94 650 128	89 844 434	91 326 994

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

²Fra og med tredje kvartal 2022 er påløpte renter omklassifisert ved at «Utlån til kunder» er inkludert påløpte renter. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Med virkning fra 10. desember 2019 økte selskapet maksgrensen 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. 30.09.2022. 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 150 tusen kroner pr. 30.09.2022, sammenlignet med 43 tusen kroner pr. 31.12.2021. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 967 millioner kroner pr. 30.09.2022 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for tredje kvartal 2022.

Se note 13.2.2 i årsrapporten for 2021 for ytterligere informasjon.

30.09.2022

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	86 621 313	86 621 313
Utlån til fast rente	8 487 392	8 028 815
Sum utlån inkl. påløpte renter	95 108 705	94 650 128

30.09.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	81 296 474	81 296 474
Utlån til fast rente	8 535 700	8 547 960
Sum utlån	89 832 173	89 844 434

31.12.2021

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	82 849 533	82 849 553
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	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Forskuddsbetalte kostnader	8 176	7 861	2 734
Repo-avtaler	-	1 003 872	-
Opptjente renter	-	88 443	103 109
Kortsiktige fordringer	26 111	1	-
Sum andre finansielle eiendeler	34 287	1 100 176	105 843

Note 9 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

30.09.2022

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 870 877	7 899 980	7 882 465
Kredittforetak	8 474 000	8 526 692	8 487 792
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	6 342 501	6 374 522	6 272 848
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	22 687 378	22 801 195	22 643 104
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(158 091)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,98 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 124,3 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.09.2021

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	7 367 102	7 381 155	7 418 085
Kredittforetak	8 018 000	8 051 251	8 060 866
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 640 250	4 675 719	4 487 247
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	20 025 351	20 108 125	19 966 198
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(141 927)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 0,48 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 16,7 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 60,8 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 bokført over resultat som netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater.

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Gjennomsnittlig løpetid	1,6	1,2	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, som trådte i kraft 8. juli 2022, at det er et krav om overpantsettelse på minst 5 % av verdien av OMF i sikkerhetsmassen. I beregning av kravet på 5 % legges det til grunn pålydende verdier samt at det er hensyntatt egenbeholdning av OMF. Beregning av overpantsettelse i tidligere perioder er også omarbeidet iht ny finansforetaksforskrift.

Beregning av overpantsettelse ved bruk av nominelle verdier (beregnet i henhold til finansforetaksforskriften § 11-7)

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier inkl. egenbeholdning		
	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Utlån til kunder ²	94 309 817	89 263 197	90 860 346
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Fyllingssikkerhet ³	20 755 617	11 660 632	13 292 049
Sum sikkerhetsmassen	115 065 434	100 923 829	104 152 395
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	107,80 %	105,34 %	109,09 %

Utestående OMF

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Obligasjoner med fortrinnsrett	106 202 450	95 371 450	94 925 700
Egenbeholdning (OMF) ¹	540 000	433 000	549 000
Utestående OMF	106 742 450	95 804 450	95 474 700

¹ I beregningen av kravet på 5% 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)

	Nominelle verdier		
Beløp i tusen kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Utlån til kunder ²	94 309 817	89 263 197	90 860 346
Fyllingssikkerhet:			
Fyllingssikkerhet ³	20 755 617	11 660 632	13 292 049
Sum sikkerhetsmassen	115 065 434	100 923 829	104 152 395
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ⁴	108,35 %	105,82 %	109,72 %

Utestående OMF	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Obligasjoner med fortrinnsrett	106 202 450	95 371 450	94 925 700
Utestående OMF	106 202 450	95 371 450	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 200 millioner kroner er pr. 30.09.2022 holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse.

Dersom det i beregning av overpantsettelsen legges til grunn virkelige verdier med unntak av kredittspread på OMF'ene og det hensyntas egenbeholdning av OMF gir det en overpantsettelse på 8,15%.

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.

30.09.2022

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	8 028 815
Obligasjoner og sertifikater	4 393 995	18 249 109	-
Finansielle derivater	-	5 503 035	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	4 393 995	23 752 144	8 030 465

Finansiell gjeld

Finansielle derivater	-	3 077 137	-
Sum finansiell gjeld	-	3 077 137	-

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	30.09.2022
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 477 441	1 077 787	(1 946 650)	-	420 236	-	8 028 815
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 479 091	1 077 787	(1 946 650)	-	420 236	-	8 030 465

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 30.09.2022

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 231 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 231 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 kredittspredd gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 30.09.2022, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2022				
Beløp i tusen kroner	01.01.2022	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.09.2022
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	50 846 425	10 193 750	3 325 058	64 365 233
Sum	50 846 425	10 193 750	3 325 058	64 365 233

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. 14,4 millioner kroner og 14,5 millioner kroner pr. 30.09.2022. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (pr. 30.09.2022 var dette ca. 5 år på leie av lokaler og ca. 1,3 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 handel i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2022 mottatt kontantsikkerhet på 3 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler (bokført under andre finansielle eiendeler) og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har selskapet mottatt obligasjoner til en verdi av 0,2 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	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 567 068	1 500 460	1 500 437
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	1 026 601	998 073	998 149
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	150 427	150 000	150 000
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	-	5 163 832	3 450 484
NO0010733694	2 000 000	NOK	Fast	1,75%	2015	2021	-	93 000	-
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	853 823	844 836	844 971
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	706 717	699 623	699 640
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43 %	2017	2022	-	5 002 423	5 001 746
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 619 048	1 590 567	1 590 775
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	5 099 987	8 047 532	8 047 863
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	7 258 843	7 245 777	7 246 138
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	6 019 803	5 998 248	5 998 370
NO0010921067	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75 %	2021	2026	10 706 495	6 148 789	6 140 344
NO0011135105	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50%	2021	2026	6 073 240	-	6 084 302
NO0012475609	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42%	2022	2027	5 999 524	-	-
NO0012708827	2 000 000	NOK	Fixed	4,00%	2022	2032	1 990 880	-	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	10 743 000	10 126 577	10 010 969
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,625%	2015	2021	-	5 067 895	-
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	5 302 668	5 058 042	5 001 009
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	5 302 524	5 056 114	4 998 732
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	5 296 642	5 051 079	4 993 737
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	5 284 770	5 048 699	4 991 375
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	5 295 987	5 032 530	4 975 358
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	106 627	101 366	100 190
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	638 284	608 100	601 046
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	53 164	50 622	50 036
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 347 326	5 126 287	5 064 162
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	5 368 450	5 148 196	5 085 397
XS2353312254	500 000	EUR	Fast	0,125%	2021	2031	5 269 185	5 035 977	4 978 381
XS2482628851	500 000	EUR	Fast	1,625%	2022	2030	5 290 735	-	-
XS2536806289	500 000	EUR	Fast	2,50%	2022	2028	5 264 729	-	-
Verdijusteringer							(5 533 330)	1 275 509	795 994
Obligasjoner med fortrinnsrett inkl. påløpte renter ^{1,2}							108 103 217	101 270 151	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	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,95%	2017	2022	-	500 143	500 015
NO0010830367	450 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,56 %	2018	2022	-	449 943	449 959
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	308 268	299 722	299 739
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	305 795	299 760	299 774
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	300 502	299 893	299 904
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	300 025	299 803	299 821
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	301 048	299 808	299 822
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	501 494	499 856	499 875
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	502 123	499 722	499 744
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2021	2024	301 493	299 931	299 938
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån inkl. påløpte renter ²							2 820 750	3 748 581	3 748 593

Senior usikrede sertifikatinnlån – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
NO0011099798	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,07 %	2021	2022	-	499 960	499 971
NO0011108920	500 000	NOK	Fast	0,45%	2021	2021	-	499 984	-
NO0010918170	1 000 000	NOK	Fast	0,57%	2021	2021	-	999 958	-
Sum senior usikrede sertifikatinnlån inkl. påløpte renter ²							-	1 999 902	499 971

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer inkl. påløpte renter ²	110 923 966	107 018 634	103 648 169
--	-------------	-------------	-------------

² Fra og med tredje kvartal 2022 er påløpte renter omklassifisert ved at «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer» er inkludert påløpte renter. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Note 15 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ¹	2018	2028	35 208	324 826	324 859
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ²	2019	2029	249 923	249 701	249 726
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ³	2021	2026	150 760	149 742	149 757
NO0012618927	375 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20% ⁴	2022	2027	376 349	-	-
Sum ansvarlig lånekapital inkl. påløpte renter⁵							812 240	724 269	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.

⁴ Ansvarlig lån 375 millioner kroner med forfall 18. november 2033, har innløsningsrett (call) 17. november 2027, 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.

⁵ Fra og med tredje kvartal 2022 har selskapet gjort en omklassifisering av påløpte renter ved at balanseposten «Ansvarlig lånekapital» inkluderer påløpte renter. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2022	30.09.2021	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	(60 442)	1 021	573
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 027 669	5 089 132	5 088 684
Fond for urealisert gevinst	33 863	27 589	33 863
Fond for vurderingsforskjeller	-	815	14 033
Immaterielle eiendeler	(992)	(2 301)	(1 852)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(31 592)	(28 790)	(25 584)
Sum ren kjernekapital	5 028 947	5 086 444	5 109 143
Ren kjernekapitaldekning	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	38 929 375	37 406 017	37 295 905
Ren kjernekapital	5 028 947	5 086 444	5 109 143
Ren kjernekapitaldekningsprosent	12,9 %	13,6 %	13,7 %
Sum ren kjernekapital	5 028 947	5 086 444	5 109 143
Fondsobligasjoner	727 000	574 472	575 000
Sum kjernekapital	5 755 947	5 660 916	5 684 143
Kjernekapitaldekning	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	38 929 375	37 406 017	37 295 905
Kjernekapital	5 755 947	5 660 916	5 684 143
Kjernekapitaldekningsprosent	14,8 %	15,1 %	15,2 %
Sum kjernekapital	5 755 947	5 660 916	5 684 143
Ansvarlig lån	808 866	724 269	724 342
Sum ansvarlig kapital	6 564 813	6 385 185	6 408 485
Kapitaldekning	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	38 929 375	37 406 017	37 295 905
Ansvarlig kapital	6 564 813	6 385 185	6 408 485
Kapitaldekningsprosent	16,9 %	17,1 %	17,2 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	3 114 350	2 992 481	2 983 672
Overskudd av ansvarlig kapital	3 450 463	3 392 703	3 424 813
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.			
30.09.2022			
Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav	
Kredittrisiko ²	36 977 159	2 958 173	
Operasjonell risiko	235 614	18 849	
CVA risiko ³	1 716 601	137 328	
Sum	38 929 375	3 114 350	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Totalt eksponeringsbeløp	124 073 944	122 134 443	118 149 672
Kjernekapital	5 755 947	5 660 916	5 684 143
Uvektet kjernekapitalandel	4,6 %	4,6 %	4,8 %

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

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

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. 30. september 2022 utgjør 25,2 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. 30.09.2022 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 38,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje 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 1,6 milliard kroner høyere ved utgangen av tredje 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 og regulatoriske krav til kapital. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,5 %, kjernekapital på 14,0 % og ansvarlig kapital på 16,0 %. 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 30.09.2022 med en ren kjernekapitaldekning på 12,9 %.

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

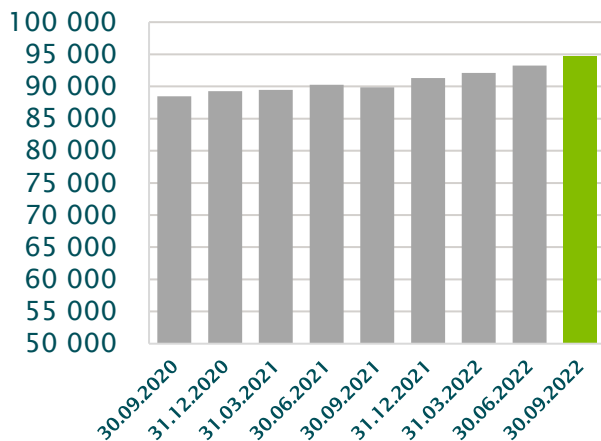
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 23 i årsrapporten for 2021 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse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

Note 18 – Risikostyring

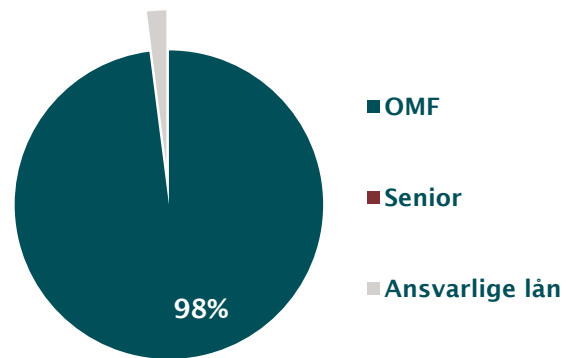
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2021 beskriver selskapets finansielle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

Nøkkeltall – Utvikling

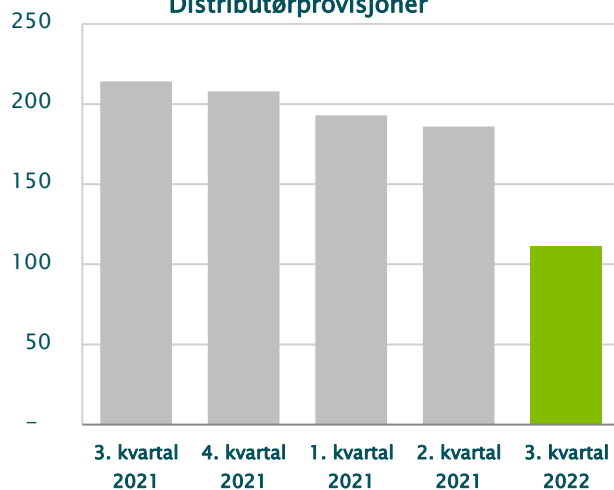
Utlån til kunder



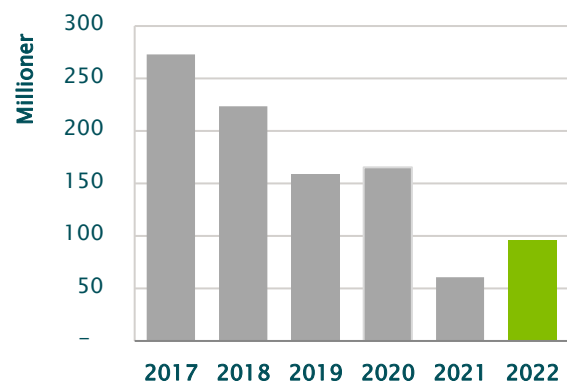
Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2022



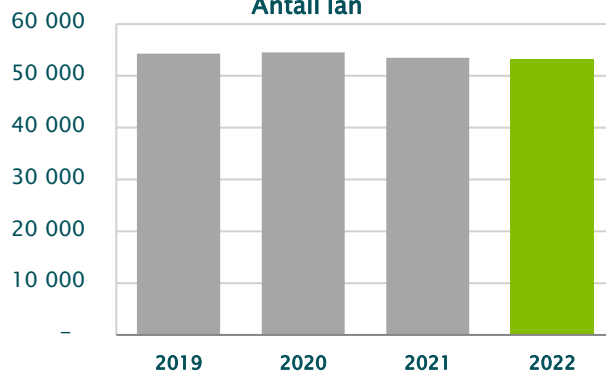
Distributørprovisjoner



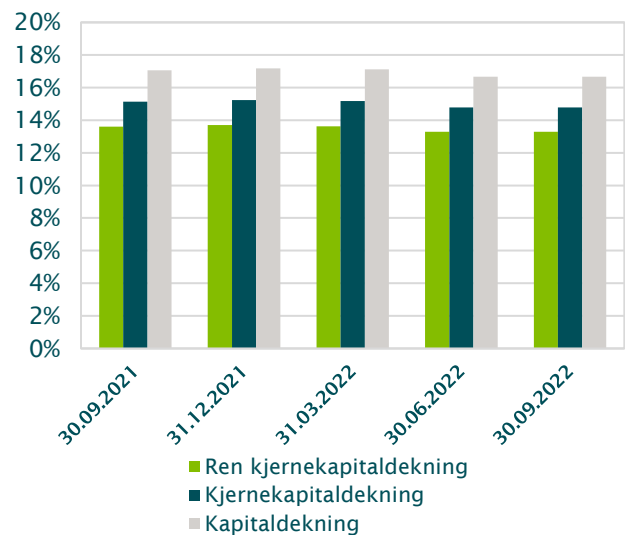
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	94 650 128	89 844 434	91 326 994
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	110 923 966	107 018 634	103 648 169
Ansvarlig lånekapital	812 240	724 269	724 342
Egenkapital	6 183 170	5 724 994	5 773 485
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,0	4,8	4,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	118 494 913	120 474 512	120 881 106
Forvaltningskapital	124 236 019	118 720 525	114 860 840
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,6	0,7
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,03	0,03	0,03
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	-0,9	2,9	1,1
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 902 001	6 248 449	6 045 307
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	89,1	71,2	116,9
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 028 947	5 086 444	5 109 143
Kjernekapital	5 755 947	5 660 916	5 684 143
Ansvarlig kapital	6 564 813	6 385 185	6 408 485
Vektet beregningsgrunnlag	38 929 375	37 406 017	37 295 905
Ren kjernekapitaldekning i %	12,9	13,6	13,7
Kjernekapitaldekning i %	14,8	15,1	15,2
Kapitaldekning i %	16,9	17,1	17,2
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,6	4,6	4,8
NSFR totalindikator i % ⁵	113	98	99
Mislighold i % av brutto utlån	0,03	0,04	0,05
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	18,0	19,0	19,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶ :			
30.09.2022	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	2 270 472	304 386	183 156
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 470 813	328 400	170 409
LCR indikator (%)	154 %	93 %	107 %
30.09.2021	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	9 879 763	6 320 229	327 924
Nettoutbetalinger neste 30 dager	9 597 635	5 998 558	327 924
LCR indikator (%)	103 %	105 %	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 200 millioner kroner er pr. 30.09.2022 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