

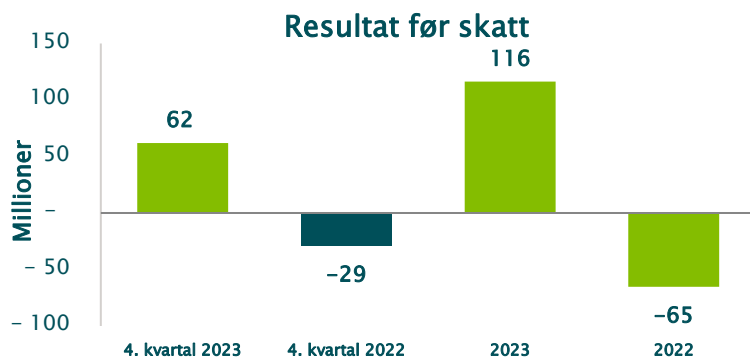
Eika Boligkreditt AS

Rapport for fjerde kvartal 2023

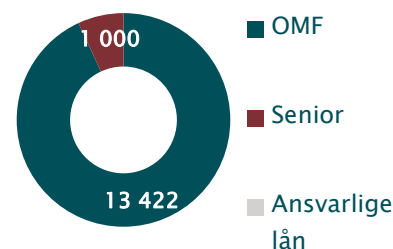
Urevidert



Hovedpunkter



Emisjoner 2023 fordelt på sektor (in NOK mill.)



Fjerde kvartal 2023

- Resultat før skatt på 61,9 millioner kroner (-29,2)
- Totalresultat på -86,7 millioner kroner (-209,8)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende -194,8 millioner kroner (-292,1)
- Vekst i finansiering av Eika-bankene, uten Lokalbancalliansen på 2,5 prosent, som tilsvarer en vekst på 10,2 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 76,5 millioner kroner (22,9)
- Utstedt 0,5 milliarder kroner i obligasjoner (1,7)

2023

- Resultat før skatt på 116,2 millioner kroner (-65,4)
- Totalresultat på -71,5 millioner kroner (132,8)
- Verdiendringer i valutabytteavtaler tilsvarende -262,4 millioner kroner (245,5)
- Vekst i finansiering av Eika-bankene, uten Lokalbancalliansen og OBOS på 7,7 prosent (10)
- Provisjoner til eierbankene på 459,7 millioner kroner (412,7)
- Utstedt 14,4 milliarder kroner i obligasjoner (24,8)

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

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL 2023

Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen 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 fjerde kvartal 2023 har eierbankene 98,3 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 fjerde kvartal

Beløp i NOK tusen	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	2023	2022
Renteinntekter	1 605 559	1 063 744	5 574 890	2 974 125
Netto renteinntekter	140 046	86 800	600 982	528 164
Provisjonskostnader	70 172	16 156	432 293	385 852
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	11 233	(79 609)	8 006	(137 693)
Resultat før skatt	61 882	(29 183)	116 201	(65 383)
Totalresultat (hensyntatt netto gevinst og tap basisswap)	(86 705)	(209 840)	(71 497)	132 760

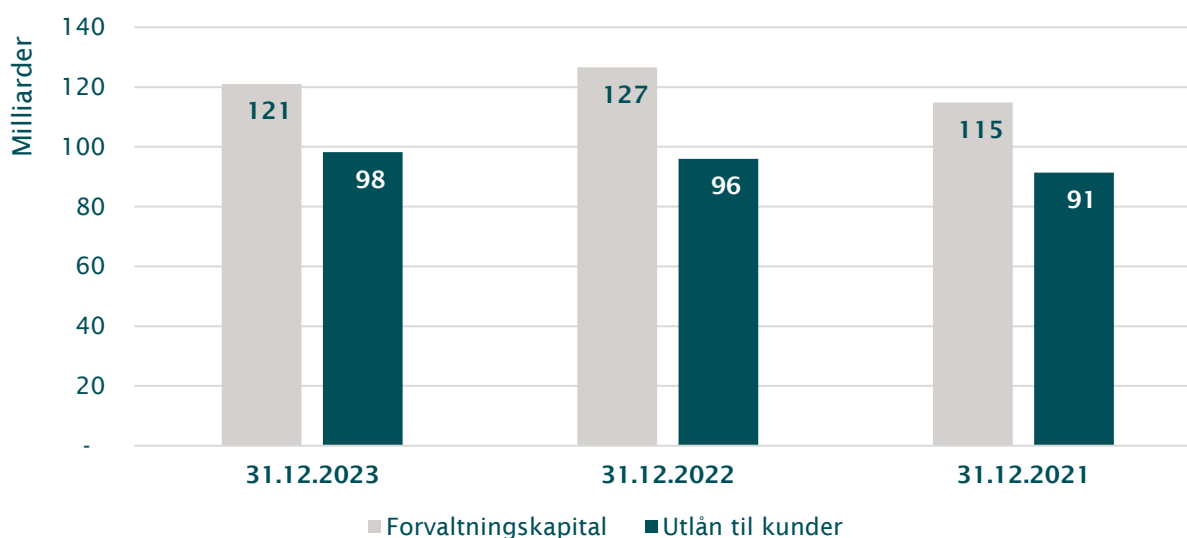
Selskapets renteinntekter er 50,9 prosent høyere i fjerde kvartal 2023 sammenlignet med samme periode foregående år. Denne økningen skyldes høyere utlånsrenter og økt utlånsvolum i år sammenlignet med samme periode i 2022. Netto renteinntekter i fjerde kvartal er 61,3 prosent høyere enn tilsvarende periode foregående år som skyldes høyere utlånsmarginer der boliglånsrentene til kunde har økt mer enn rentene på innlånene. Netto renteinntekter er trukket ned av at det er kostnadsført 5,8 millioner kroner til avgift til Krisetiltaksfondet som er ført som en rentekostnad. Samlede provisjoner (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) til eierbankene i fjerde kvartal er 75,6 millioner kroner. Dette er en økning på 234,7 prosent sammenlignet med samme periode i 2022. Økningen skyldes at bankene har høyere utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi bokført over resultat er 11,2 millioner kroner. Dette er en økning på 90,8 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, og har sammenheng med verdiendringer som følge av endringer i rentenivået. Resultat før skatt i fjerde kvartal 2023 utgjør 61,8 millioner kroner, som er 91,1 millioner kroner høyere sammenlignet med tilsvarende periode i 2022.

Økningen tilsvarende 87,4 prosent i selskapets renteinntekter i 2023 sammenlignet med foregående år, skyldes i hovedsak at selskapet har justert opp renten på utlånene i takt med økende pengemarkedsrenter samt økt utlånsvolum. Netto renteinntekter i 2023 er 13,8 prosent høyere enn tilsvarende periode foregående år. Økningen skyldes høyere utlånsmarginer som følge av at boliglånsrentene til kunde har økt mer enn rentene på innlånene. Netto renteinntekter er også påvirket av at 23,2 millioner kroner i avgift til krisetiltaksfondet er kostnadsført som rentekostnad. Samlede provisjonskostnader (porteføljeprovisjon og etableringsprovisjon) er økt med 11,4 prosent i 2023 sammenlignet med samme periode i 2022. Økningen skyldes at bankene har noe høyere utlånsmarginer. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi er 8 millioner kroner som er 145,7 millioner kroner høyere enn i samme periode i fjor. Resultat før skatt i 2023 er 116,2 millioner kroner, 181,6 millioner kroner høyere enn samme periode i 2022.

Renter på fondsobligasjoner utgjør 14,1 millioner kroner i fjerde kvartal og 53 millioner kroner i 2023. 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 fjerde kvartal med -194,8 millioner kroner (-292,1) og i 2023 med -262,4 millioner kroner (245,5). 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 realiserede gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Balanse og likviditet



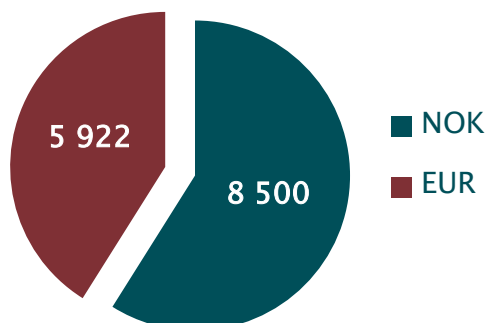
Ved utgangen av fjerde kvartal 2023 hadde selskapet en forvaltningskapital på 121 milliarder kroner, som er en reduksjon på 5,5 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2022. Samlet finansiering til eierbankene (utlån til kunder uten påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi) var 98,3 milliarder kroner, som er en netto økning på 1,6 milliarder kroner i fjerde kvartal og en netto økning på 2,1 milliarder kroner siste tolv måneder eksklusive påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 2,2 prosent år over år. Hvis man bare ser på Eika-bankene og ekskluderer banker i nedtrapping (LBA og OBOS) så har det vært en netto økning av porteføljen på 2,2 milliarder kroner i fjerde kvartal og en netto økning på 6,5 milliarder kroner siste tolv måneder eksklusive påløpte renter og verdiendringer av utlån til virkelig verdi. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 7,7 prosent år over år.

Innlån

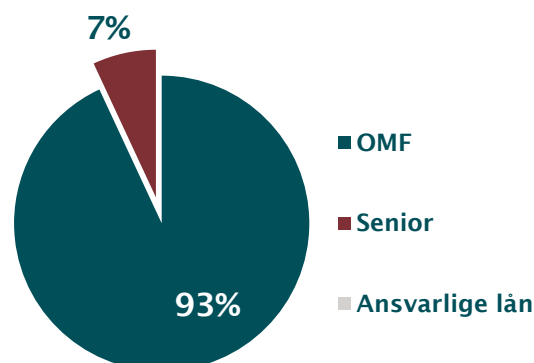
Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 500 millioner kroner i fjerde kvartal 2023, mot 1,7 milliard kroner i fjerde kvartal 2022. Hele emisjonsvolumet i fjerde kvartal 2023 er i senior obligasjoner.

I 2023 har Eika Boligkreditt emittert obligasjoner (eksklusive fondsobligasjoner) pålydende 14,4 milliarder kroner mot 24,8 milliarder kroner i 2022. Emisjonsvolumet i 2023 er fordelt på 13,4 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 1 milliard kroner i senior obligasjoner.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2023



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2023



Av obligasjonene emittert i 2023 er 41,1 prosent denominert i euro og 58,9 prosent i norske kroner. Av det samlede emisjonsvolumet utgjør obligasjoner med fortrinnsrett 93 prosent.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2023, 2022 og 2021.

Emisjoner - beløp i millioner kroner	2023	2022	2021
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	5 922	10 194	5 033
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	7 500	14 200	12 000
Senior lån (utstedt i NOK)	1 000	-	2 300
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	375	150
Totalt utstedt	14 422	24 769	19 483

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene med fortrinnsrett utstedt i 2023 har vært 7,1 år. Gjennomsnittlig løpetid på selskapets innlånsportefølje var ved utgangen av fjerde kvartal 3,89 år, mot 3,84 år ved inngangen til året.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter.

Balansført - beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Obligasjoner med fortrinnsrett	106 573	109 617	99 400
Senior usikrede obligasjonsinnlån	3 303	2 819	3 749
Senior usikrede sertifikatinnlån	-	-	500
Ansvarlig lån	779	813	724
Sum innlån inkl. påløpte renter	110 655	113 249	104 373

Selskapets samlede innlån var ved utgangen av fjerde kvartal 110,7 milliarder kroner, som er en reduksjon med 2,6 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av fjerde kvartal 2023 har selskapet en likviditetsportefølje på 18,9 milliarder kroner. I beløpet inngår 2,8 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.

Nytt fra alliansesamarbeidet

Forstanderskapet i Tysnes Sparebank og generalforsamlingen i Haugesund Sparebank ga i møter den 11. desember 2023 sin tilslutning til at bankene slås sammen ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Tysnes Sparebank overdras til Haugesund Sparebank. Sammenslåingen er fortsatt betinget av at nødvendige myndighetsgodkjenninger gis uten vilkår eller på vilkår som ikke vesentlig endrer forutsetningene bankene har lagt til grunn ved inngåelsen av fusjonsplanen. Det tas sikte på å gjennomføre sammenslåingen omkring den 1. juli 2024. Den fusjonerte banken blir en del av Eika Alliansen.

Generalforsamling i Sandnes Sparebank og forstanderskapet i Hjelmeland Sparebank har godkjent en fusjonsavtale for å slå sammen de to bankene. Sammenslåingen er fortsatt betinget av at nødvendige myndighetsgodkjenninger. Bakgrunnen er et ønske om å styrke den fusjonerte bankens posisjon i Rogaland, forbedre lønnsomhet og attraktivitet som arbeidsgiver samt styrke forutsetningene for å oppfylle regulatoriske krav også fremover. Navnet på den sammensluttede banken skal være Sandnes Sparebank. Sandnes Sparebank skal være overtakende bank. Basert på tall per 3. kvartal 2023 har den sammensluttede banken ha en forretningskapital på om lag NOK 39 milliarder, og vil med det være den største banken i Eika Alliansen. Den sammensluttede banken vil eie 9,84 % av Eika Gruppen AS, og vil med det være største eier basert på dagens aksjonærstruktur.

Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet har inngått en intensjonsavtale om sammenslåing. Styrene i Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet vedtok 15. januar en avtale om å slå sammen de to bankene. Som følge av fusjonen med SpareBank 1 Østlandet vil virksomheten som i dag ligger i Totens Sparebank bli en del av SpareBank 1-alliansen.

Styrene i Hjartdal og Gransherad Sparebank og Skue Sparebank har besluttet å innlede forhandlinger med sikte på en sammenslutning av de to bankene. Bakgrunnen er et ønske om å styrke bankenes posisjon i lokalmiljøet. Navnet på den sammensluttede banken skal være Skue Sparebank. Skue Sparebank skal være overtakende bank. Basert på tall per 3. kvartal 2023 vil den sammensluttede banken ha en forretningskapital på over NOK 25 milliarder kroner, og vil med det bli en av de største bankene i Eika Alliansen. Den sammensluttede banken vil eie ca. 6,6 % av Eika Gruppen AS, og vil med det bli nest største eier basert på dagens aksjonærstruktur.

Samtlige banker i Eika Alliansen har i 7 migreringer konvertert kjernebanksystem fra SDC til Tietoevry i perioden mai 2022 til oktober 2023. Overgangen til ny kjernebankplattform skal styrke bankene for en stadig raskere teknologisk utvikling, og redusere kostnader for grunnleggende bankteknologi nå som alle bankene i Eika er samlet på ny plattform. Arbeidet har startet med å realisere kostnadsbesparelser og utnytte nye muligheter til å utvikle stadig mer konkurransekraftige løsninger sammen med våre partnere.

Eika Forsikring og Fremtind Forsikring, og deres respektive eiere Eika Gruppen, SpareBank 1 Gruppen og DNB Bank ble 12. desember 2023 enige om en intensjonsavtale om å slå seg sammen. Det sammenslåtte selskapet vil hete Fremtind Forsikring der fusjonen gjennomføres som en virksomhetsoverdragelse, som innebærer at Eika Forsikring vil overføres til Fremtind Forsikring og opphøre som egen merkevare. Det forventes at samarbeidet vil gi bedre forsikringsløsninger for kunder og rådgivere over hele landet, og realisere store synergier for eierne av Fremtind Forsikring. Hege Toft Karlsen, konsernsjef i Eika Gruppen, er ansatt som ny konsernsjef i Fremtind Forsikring og tiltrer etter nærmere avtale. Samtidig har styret i Eika Gruppen ansatt Steinar Simonsen som Hege Tofts etterfølger.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av fjerde kvartal 2023 har selskapet en samlet ansvarlig kapital på 7,3 milliarder kroner, som er en netto reduksjon på ca. 0,2 milliarder kroner siden inngangen til året hensyntatt resultat disposisjoner. Endringen skriver seg i all hovedsak til negativt totalresultat, forfall av fondsobligasjon på 117 millioner kroner og ansvarlig lån på 35 millioner i første kvartal og forfall av fondsobligasjon 275 millioner kroner i tredje kvartal. Videre har selskapet utstedt en fondsobligasjon på 275 millioner kroner i andre kvartal og gjort en egenkapitalemisjon på 100 millioner kroner i fjerde kvartal.

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

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekning utgjorde 38,6 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, operasjonell risiko og CVA er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,1 milliarder kroner lavere ved utgangen av fjerde 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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Vektet beregningsgrunnlag	38 644	38 758	37 296
Ansvarlig kapital	7 327	7 493	6 408
Kapitaldekning i prosent	19,0 %	19,3 %	17,2 %

Kravet til motsyklisk buffer er på 2,5 prosent med virkning ifra 31. mars 2023. Formålet med den motsykliske kapitalbufferen er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Selskapets systemrisikobuffer ble i desember 2023 økt fra 3 prosent til 4,5 prosent fra utgangen av 2023.

Selskapets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 14,78 % (15,5 % pr 31.12.2023)
- Kjernekapital: 16,38 % (17 % pr 31.12.2023)
- Ansvarlig kapital: 18,50 % (19 % pr 31.12.2023)

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. 31. desember 2023 med en ren kjernekapitaldekning på 15,5 prosent.

Resultatdisponering

Totalresultatet for 2023 hensyntatt negative verdiendringer i valutabytteavtaler med -262,4 millioner kroner, er på -71,5 millioner kroner. Siden totalresultatet er negativt, har styret foreslått å ikke dele ut utbytte for 2023 til eierbankene. Negativt totalresultat på 71,5 millioner kroner overføres fra annen egenkapital. Fondsobligasjonsinvestorene tilskrives med 53 millioner kroner. Det er også foretatt avsetning til fond for vurderingsforskjeller med 16 millioner kroner relatert til positiv differanse i aksjer i tilknyttede selskap mellom investeringens balanseførte verdi og kostpris. Fond for urealiserte gevinster er redusert med 123,7 millioner kroner knyttet til verdiendring i valutabytteavtaler og overføres til annen egenkapital. Selskapet har videre mottatt utbytte fra tilknyttede selskap med 14,1 millioner kroner. Annen egenkapital reduseres med 2,7 millioner kroner i 2023.

Utsiktene fremover

Det var en netto økning i eierbankenes finansiering i selskapet på 1,6 milliarder kroner i fjerde kvartal 2023 og en netto økning på 2,1 milliarder kroner over de 4 siste kvartalene. Netto porteføljevækst siste år tilsvarer en tolv månedersvekst på 2,2 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i desember 2023 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 3,1 prosent som er ned fra 4,1 prosent ved utgangen av 2022.

I Norges Banks siste utlånsundersøkelse rapporterte bankene noe lavere etterspørsel etter lån med pant i bolig i fjerde kvartal 2023 sammenlignet med kvartalet før. Bankene forventer videre fall i første kvartal 2024. Etterspørselen etter fastrentelån falt også noe i fjerde kvartal. Kredittpraksisen overfor husholdningene var om lag uendret i fjerde kvartal, og bankene venter ingen endring i første kvartal. Bruken av avdragsfrihet økte litt i fjerde kvartal, og bankene forventer at den vil øke litt videre i første kvartal. Samlet rapporterte bankene om noe økte finansieringskostnader og utlånsrenter på boliglån i fjerde kvartal. For første kvartal venter bankene om lag uendret finansieringskostnader, mens utlånsrenter vil fortsette å øke noe. Utlånsmarginen var om lag uendret i fjerde kvartal, og bankene forventer det samme for første kvartal. Bankene rapporterte også om litt økt konkurranse i fjerde kvartal, og de forventer det samme for første kvartal.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge sank med 0,9 prosent i desember. Korrigert for sesongvariasjoner steg prisene med 0,2 prosent. Gjennom 2023 har boligprisene i Norge steget 0,5 prosent. Boligmarkedet har i 2023 vist seg mindre rentesensitivt enn forventet. Sterkest utvikling i 2023 har Kristiansand og Stavanger m/omegn med en oppgang på 5,3 og 5,4 prosent. Svakest utvikling i 2023 har Porsgrunn/Skien med minus 3,4 prosent etterfulgt av Bodø m/Fauske og Tromsø med nedgang på 3,2 og 2,9 prosent. Boligprisutviklingen i Stavanger og Kristiansand skiller seg betydelig ut fra resten landet, og Agder og Rogaland er de eneste områdene i Norge som har fått en liten oppgang i realboligprisene i 2023. Norges Bank hevet renten for fjortende gang til 4,5 prosent i desember. Rentetoppen, ifølge rentebanen, antas nå å være nådd, som tilsier boliglånsrenter nærmere 6,0 prosent når den siste rentehevingen fra Norges Bank slår igjennom i boliglånsrentene medio februar. Vi forventer at høye boliglånsrenter fremover berger for moderat/svak utvikling i boligprisene fremover, mens lavt nivå på nyboligbygging og nyboligsalg vil støtte opp under prisene i bruktboligmarkedet, spesielt på litt sikt.

Kredittmarginen for selskapets obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med 5 års løpetid i norske kroner har i fjerde kvartal 2023 trukket inn med 4 basispunkter til et nivå på 0,54 prosentpoeng over 3M Nibor. I 2023 har kredittmarginen i norske kroner trukket ut med 2 basispunkter. Kredittmarginene indikert av mulige tilretteleggere for en ny førstehåndstransaksjon med tilsvarende løpetid i euromarkedet har i fjerde kvartal trukket ut med anslagsvis 3 basispunkter som gir en kredittmargin på 0,36 prosentpoeng ved utgangen av 2023. Gjennom 2023 har tilsvarende kredittmargin i euro trukket ut med 14 basispunkter. Valutabasisen for 5 års løpetid for å sikre beløpet fra euro tilbake til norske kroner er om lag 10 basispunkter, som er inn med 7 basispunkter i fjerde kvartal. Over 2023 er det en inngang på 14 basispunkter. Konsensus inn i året blant markedsaktørene tilsa en videre utgang i kredittmarginene i euro i 2023, med inntil 10 basispunkter for OMF, etter at vi så en utgang i 2022 på om lag 20 basispunkter. Kredittmarginene for OMF i euro har derfor kommet ut noe mer enn forventet i 2023. For 2024 forventes det at kredittspreadene for OMF i euro kan komme trekke noe mer ut i første halvår, men i mindre utstrekning enn vi har sett de siste 2 årene.

Høy inflasjon og renteøkninger preger norsk økonomi. Veksten på fastlandet har vært lavere enn trendveksten. Samtidig har det vært et relativt høyt press i arbeidsmarkedet, men også dette har avtatt noe fra i fjor. I 2023 har styringsrenta blitt satt opp med 1,75 prosentpoeng og den er for tiden 4,5 prosent som forventes å representere rentetoppen i denne sykkelen. Et kraftig fall i boliginvesteringene demper veksten i BNP Fastlands-Norge framover, og SSB venter at arbeidsledigheten øker til litt over 4 prosent i løpet av de nærmeste årene. Svekkelsen av krona gjennom 2023 gjør at det tar litt lenger tid før inflasjonen kommer ned. Inflasjonen i 2023 forventes å bli om lag 5,5 prosent og veksten i fastlandsøkonomien forventer SSB blir 0,7 prosent i 2023 og noe høyere i 2024 før den kommer tilbake på om lag trendvekst i 2025.

Det har vært et aktivt marked for nytstedelser av OMF i både euro og norske kroner i 2023. I det norske markedet ble det utstedt om lag 190 milliarder kroner i OMF, mens det ble utstedt €189 milliarder i euromarkedet. Det har kun vært 5 OMF utstedelser i euro tilsvarende €4 milliarder fra norske boligkredittselskaper i 2023, som medfører at over 80 prosent av emisjonsaktiviteten fra norske boligkredittforetak har vært i norske kroner. Emisjonsaktiviteten i OMF forventes å bli noe lavere både i euro og NOK i 2024. I NOK forfaller det NOK 164 milliarder kroner i 2024, mens det forfaller €143 i euromarkedet. Nivået på emisjonene i både NOK og € forventes begge å havne på 160-170 milliarder i respektive valutaer.

Eika Boligkreditt har utstedt 0,5 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i fjerde kvartal. I 2023 har vi utstedt 13,4 milliarder kroner i OMF, 1 milliard kroner i senior obligasjoner og 275 millioner kroner i fondsobligasjoner. I 2022 utstedte vi tilsvarende hele 24,4 milliarder kroner i OMF. Hovedårsaken til det store fallet i emisjonsvolum i OMF i 2023 sammenlignet med 2022, er at vi har betydelig mindre forfall i OMF i 2024 enn det selskapet hadde i 2023, henholdsvis 11,7 milliarder kroner mot 17,1 milliarder kroner. Vi refinansierer typisk 12 måneder i forkant av obligasjonsforfall i OMF. I tillegg bidrar lavere utlånsvekst i 2023 sammenlignet med 2022 til et lavere emisjonsvolum i 2023. For 2024 forventer selskapet å utstede om lag 19 milliarder kroner i OMF.

Oslo, 8. februar 2024

I styret for Eika Boligkreditt AS

Dag Olav Løseth
Styreleder
(Sign.)

Rune Iversen
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Lena Jørundland
(Sign.)

Gro Furunes Skårsmoen
(Sign.)

Pål Ringholm
(Sign.)

Odd-Arne Pedersen
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
RENTEINNTEKTER					
Renter av utlån til kunder til amortisert kost		1 238 062	795 497	4 269 825	2 339 661
Renter av utlån til kunder til virkelig verdi		111 753	84 910	399 891	246 000
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		15 953	6 121	79 689	18 676
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		227 879	168 893	789 111	333 744
Andre renteinntekter til amortisert kost		11 320	7 729	33 888	33 352
Andre renteinntekter til virkelig verdi		591	595	2 487	2 692
Sum renteinntekter		1 605 559	1 063 744	5 574 890	2 974 125
RENTEKOSTNADER					
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		1 414 311	953 499	4 812 138	2 381 753
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		12 895	9 681	45 437	27 063
Avgift til Bankens sikringsfonds krisetiltaksfond		5 757	6 258	23 242	25 449
Andre rentekostnader		32 550	7 505	93 091	11 697
Sum rentekostnader		1 465 512	976 943	4 973 908	2 445 961
Netto renteinntekter		140 046	86 800	600 982	528 164
Provisjonskostnader		70 172	16 156	432 293	385 852
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		69 874	70 645	168 689	142 312
Inntekter ved salg av portefølje	Note 3	-	-	5 358	-
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskap		3 155	3 031	15 991	17 107
Sum inntekter fra aksjer	Note 4	3 155	3 031	15 991	17 107
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI					
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	66	13 284	(1 941)	3 110
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 5, 6	1 049	(39 022)	5 038	(16 287)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 5	(186 390)	(87 449)	(74 774)	262 143
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 5	196 508	33 577	79 682	(386 659)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		11 233	(79 609)	8 006	(137 693)
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER					
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		9 040	8 095	33 135	37 280
Administrasjonskostnader		11 666	13 287	41 202	42 196
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		20 706	21 382	74 337	79 476
Avskrivninger		951	973	3 754	4 014
Andre driftskostnader		724	895	3 752	3 619
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		61 882	(29 183)	116 201	(65 383)
Skattekostnad		11 430	(19 661)	11 941	(29 177)
RESULTAT FOR PERIODEN		50 452	(9 523)	104 260	(36 206)
POSTER SOM KAN BLI OVERFØRT TIL RESULTAT					
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 5	10 695	24 992	28 065	(20 202)
Netto gevinst og tap basisswap	Note 5	(194 796)	(292 081)	(262 407)	245 491
Skatt på andre inntekter og kostnader		46 945	66 772	58 586	(56 322)
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		(86 705)	(209 840)	(71 497)	132 760
Aksjekurs pr. aksje				4,20184	4,29479

Negativt totalresultat på 71,5 millioner kroner overføres fra annen egenkapital. Fondsobligasjonsinvestorene tilskrives med 53 millioner kroner og fond for vurderingsforskjeller med 16 millioner kroner.

Fond for urealiserte gevinster er redusert med 123,7 millioner kroner knyttet til verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi og overføres til annen egenkapital.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 032 100	843 126
Utlån til kunder	Note 6, 7	98 261 282	95 971 045
Andre finansielle eiendeler	Note 8	90 488	28 367
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Note 6,9	17 939 199	24 521 072
Finansielle derivater	Note 6,10	3 578 984	5 128 842
Aksjer klassifisert til virkelig verdi over resultat	Note 4,11	1 650	1 650
Aksjer i tilknyttede selskap	Note 4	59 673	57 785
Utsatt skattefordel		63 869	4 925
Immaterielle eiendeler		392	829
Bruksretteeiendeler	Note 12	11 643	13 605
SUM EIENDELER		121 039 280	126 571 248
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	2 750 578	3 113 873
Finansielle derivater	Note 6,10	962 500	3 407 756
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 14	109 875 931	112 435 578
Annen gjeld		82 460	61 125
Pensjonsforpliktelser		605	-
Leieforpliktelser	Note 12	11 746	13 611
Ansvarlig lånekapital	Note 15	779 252	813 256
SUM GJELD		114 463 071	119 845 199
Egenkapital			
Aksjekapital		1 428 559	1 405 153
Overkurs		4 081 824	4 005 230
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728
Fond for urealisert gevinst		-	123 706
Fond for vurderingsforskjeller		16 143	14 255
Annen egenkapital		(3 044)	7 979
Fondsobligasjoner		575 000	692 000
SUM EGENKAPITAL		6 576 209	6 726 050
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		121 039 280	126 571 248

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 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	8 462	182 649
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(8 462)	(8 462)
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
Resultat for perioden	-	-	-	-	14 255	(23 777)	-	(9 522)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	89 843	-	(302 442)	12 281	(200 318)
Kapitalforhøyelse	179 657	620 343	-	-	-	-	-	800 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(12 281)	(12 281)
Utbetalt utbytte for 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(35 000)	(35 000)
Balanse per 31. desember 2022	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	14 255	7 979	692 000	6 726 050
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	80 692	-	80 692
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(21 787)	11 031	(10 756)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	78	(11 031)	(10 953)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(117 000)	(117 000)
Balanse per 31. mars 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	14 255	66 963	575 000	6 668 035
Resultat for perioden	-	-	-	-	(14 104)	35 718	-	21 614
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	35 465	12 161	47 626
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	(861)	(12 161)	(13 022)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	(7 728)	-	(7 728)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	160 000	160 000
Balanse per 30. juni 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	152	129 558	735 000	6 876 526
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(48 499)	-	(48 499)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(91 157)	15 686	(75 471)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	102	(15 686)	(15 584)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2023	1 405 153	4 005 230	477 728	123 706	152	(9 995)	735 000	6 736 972
Resultat for perioden	-	-	-	(123 706)	15 991	50 452	-	(57 262)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(43 588)	14 145	(29 443)
Kapitalforhøyelse	23 406	76 594	-	-	-	-	-	100 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	86	(14 145)	(14 059)
Utbetalt utbytte for 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	(160 000)	(160 000)
Balanse per 31. desember 2023	1 428 559	4 081 824	477 728	-	16 143	(3 044)	575 000	6 576 209

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 2022, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,15 %. Lånet har innløsningsrett (call) 11. mai 2027, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.

- 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 rentebetalingdato.

- Evigvarende fondsobligasjon 275 millioner kroner, utstedt 2023, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,25 %. Lånet har innløsningsrett (call) 21. desember 2028, 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	2023	2022
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	(71 497)	132 760
Skattekostnad	(46 645)	27 146
Periodens betalte skatt	(13 063)	(11 685)
Ordinære avskrivninger	437	1 023
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	605	(6 926)
Endring i lån til kunder	(2 290 236)	(4 644 051)
Endring i obligasjoner og sertifikater	6 581 873	(7 552 799)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	488 626	(3 168 269)
Rentekostnader	4 837 034	2 410 055
Betalte renter	(4 848 199)	(2 205 479)
Renteinntekter	(5 538 504)	(2 938 065)
Mottatte renter	5 654 145	3 075 709
Endring i andre eiendeler	(177 761)	(60 167)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	33 361	1 839 553
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 610 175	(13 101 195)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-
Resultatandel fra tilknyttede selskap	(15 991)	(17 107)
Innbetalinger fra aksjer i tilknyttede selskap	14 104	16 884
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 887)	(223)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	14 622 882	24 655 913
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(18 566 553)	(12 435 181)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Brutto nedbetaling av ansvarlig lånekapital	(34 004)	88 914
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	-	-
Brutto nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(363 295)	(155 648)
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	275 000	-
Brutto nedbetaling av fondsobligasjon	(392 000)	117 000
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(53 615)	(35 295)
Utbetaling av utbytte	(7 728)	(61 905)
Innbetaling av ny aksjekapital	100 000	800 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(4 419 313)	12 973 800
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	188 975	(127 618)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	843 126	970 742
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	1 032 100	843 126

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2023 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 2022 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for fjerde kvartal 2023 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 2022, 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 2022 for ytterligere informasjon.

Det er pr. 31.12.2023 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

Beløp i tusen kroner	2023	2022
Sum inntekter ved salg av portefølje	5 358	-

Styret i Eika Boligkreditt godkjente 13. september 2023 en avtale med OBOS-banken og OBOS BBL om kjøp av boliglånporteføljen som OBOS-banken har i Eika Boligkreditt AS. Eika Boligkreditt besluttet i styremøte 9. februar 2016 å si opp distribusjonsavtalen med OBOS-banken i forlengelse av at OBOS besluttet å opprette et heleid boligkredittselskap. I oktober 2016 ble det inngått en avtale om å videreføre distribusjonsansvaret i henhold til distribusjonsavtalen. Per 31. august 2023 hadde OBOS-banken en portefølje i Eika Boligkreditt tilsvarende 931 millioner kroner. I tillegg til boliglånenes hovedstol betalte banken 5,4 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
			31.12.2023	
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	2023	2022
Balansført verdi per 1. januar	57 785	57 563
Tilgang / avgang	-	-
Verdiregulering til kostpris	-	-
Resultatandel	15 991	17 107
Utbytte	(14 104)	(16 884)
Balansført verdi	59 673	57 785

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	4. kvartal		4. kvartal	
	2023	2022	2023	2022
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater inkl. valutaeffekter ¹	66	13 284	(1 941)	3 110
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	196 508	33 577	79 682	(386 659)
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ²	(2 164 076)	721 138	(1 121 617)	3 187 833
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(186 390)	(87 449)	(74 774)	262 143
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld ²	2 165 125	(760 160)	1 126 654	(3 204 120)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	11 233	(79 609)	8 006	(137 693)

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	4. kvartal		4. kvartal	
	2023	2022	2023	2022
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	20 550	44 693	45 755	(37 710)
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	(9 855)	(19 702)	(17 690)	17 508
Netto gevinst og tap basiswap ³	(194 796)	(292 081)	(262 407)	245 491
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(184 101)	(267 090)	(234 343)	225 288

³ I totalresultatet for 2023 inngår verdiendringer i valutabytteavtaler med -262,4 millioner kroner.

Valutabytteavtaler 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. Selskapet holder som regel både innlånene og sikringsinstrumentene til forfall. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserede gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Gevinst og tap knyttet til valutabytteavtaler vil omklassifiseres til resultatet dersom sikringen skulle avsluttes før forfall.

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 basiswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swapen og motta en eurorente i swapen som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

Note 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 renteesponering. 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	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	6 236 527	303 732	7 782 054	363 195
Rente- og valuta swap ²	35 540 225	3 262 324	37 599 200	4 741 935
Renteswap plassering	268 188	12 928	1 130 676	23 711
Total eiendeler finansielle derivater inkludert påløpte renter	42 044 940	3 578 984	46 511 930	5 128 842

Gjeld	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	849 565	18 227	279 690	2 064
Rente- og valuta swap ²	25 990 925	943 221	30 069 250	3 405 202
Renteswap plassering	39 244	1 052	150 000	489
Total gjeld finansielle derivater inkludert påløpte renter	26 879 734	962 500	30 498 940	3 407 756

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	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Nominelt beløp	Balanseført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	61 531 150	2 153 715	67 668 450	1 072 074
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	61 531 150	(2 218 419)	67 668 450	(834 396)
Netto balanseført verdi uten påløpte renter	-	(64 705)	-	237 678

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	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	2023	2022
Sikringsinstrumenter	2 165 125	(760 160)	1 126 654	(3 204 120)
Sikringsobjekt	(2 164 076)	721 138	(1 121 617)	3 187 833
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) bokført over resultat ³	1 049	(39 022)	5 038	(16 287)

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	31.12.2023	31.12.2022
Nedbetalingslån - privatmarked	95 143 338	91 331 535
Nedbetalingslån - borettslag	3 183 494	4 899 300
Påløpte renter nedbetalingslån	259 995	158 511
Justering utlån til virkelig verdi ¹	(325 545)	(418 301)
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger inkl. påløpte renter	98 261 282	95 971 045
Nedskrivninger på utlån	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi inkl. påløpte renter	98 261 282	95 971 045

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

Med virkning fra 10. desember 2019 økte selskapet maksimumsgrensen på belåningsgraden for pantsikrede boliglån fra 60 prosent av boligens verdi til 75 prosent. Før 10.12.2019 var alle utlån boliglån med pantsikkerhet 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. 31.12.2023. Den europeiske bankmyndigheten (EBA) publiserte i september 2016 nye anbefalinger for definisjonen av misligholdte engasjementer, gjeldende fra 1. januar 2021. Hovedregelen har vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter anbefalingen fra EBA plikter selskapet å gjøre ulike tilleggsvurderinger knyttet til sannsynligheten for mislighold. I denne vurderingen skal man se hen til kundens samlede gjeldsforpliktelse, 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 4,4 millioner kroner pr. 31.12.2023, sammenlignet med 2,1 millioner kroner pr. 31.12.2022. Som følge av kredittgarantier fra eierbankene på 1,8 milliarder kroner pr. 31.12.2023 er det ikke regnskapsmessige tap for selskapet for fjerde kvartal 2023.

Se note 13.2.2 i årsrapporten for 2022 for ytterligere informasjon.

31.12.2023		
Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	91 118 736	91 118 736
Utlån til fast rente	7 468 090	7 142 545
Sum utlån inkl. påløpte renter	98 586 827	98 261 282

31.12.2022		
Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	88 029 340	88 029 340
Utlån til fast rente	8 360 006	7 941 705
Sum utlån inkl. påløpte renter	96 389 346	95 971 045

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	31.12.2023	31.12.2022
Forskuddsbetalte kostnader	1 165	2 561
Repo-avtaler ¹	-	-
Opptjente renter ¹	-	-
Kortsiktige fordringer	89 323	25 805
Sum andre finansielle eiendeler	90 488	28 367

¹Fra og med tredje kvartal 2023 har selskapet gjort en omklassifisering av repoer til å være inkludert i Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner istedenfor i Andre finansielle eiendeler. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet.

Note 9 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi

31.12.2023

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	5 171 674	5 217 302	5 218 282
Kredittforetak	8 475 000	8 536 742	8 546 464
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4 263 533	4 284 177	4 174 454
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	17 910 207	18 038 221	17 939 199
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(99 021)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 4,26 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 19,2 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 817 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2022

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Obligasjoner fordelt på utstedersektor			
Kommuner	8 328 694	8 374 531	8 368 366
Kredittforetak	8 474 000	8 530 609	8 522 149
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	7 712 288	7 757 228	7 630 558
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi inkl. påløpte renter	24 514 982	24 662 368	24 521 072
Verdiendring bokført over resultat og andre inntekter og kostnader¹			(141 295)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,83 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 18,1 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 331,6 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

¹Verdiendring 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.

	31.12.2023	31.12.2022
Gjennomsnittlig løpetid	2,0	1,4
Gjennomsnittlig durasjon	0,1	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

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 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i sikkerhetsmassen. I beregning av kravet på 5 % legges det til grunn pålydende verdier (nominelle verdier på sikrede valutakurser uten påløpte renter) samt at det er hensyntatt egenbeholdning av OMF. Eika Boligkreditt har i sitt EMTCN-Programme forpliktet seg til å opprettholde en overpantsettelse på minimum 2,75 prosent. Men forutsetningen for å holde en lavere overpantsettelse enn 5 prosent er at Aaa ratingen på obligasjonene opprettholdes. Det er i tillegg nødvendig med overpantsettelse på 2 % for å opprettholde Aaa rating fra Moody's Investors Service. I beregning av overpantsettelse i henhold til rating og låneprogram er det også brukt pålydende verdier.

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

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier inkl. egenbeholdning	
	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til kunder uten påløpte renter	98 327 079	96 229 641
Utlån ikke kvalifisert i sikkerhetsmassen ¹	(1 023 913)	(742 645)
Fyllingssikkerhet og derivater:		
Fyllingssikkerhet ²	16 107 448	22 150 047
Fyllingssikkerhet holdt utenfor beregning av overpantsettelse for LCR formål ³	(250 000)	(750 000)
Sum sikkerhetsmassen	113 160 614	116 887 043
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	109,24 %	107,91 %

Utestående OMF

	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjoner med fortrinnsrett	103 589 150	107 902 450
Egenbeholdning (OMF) ⁴	-	416 000
Utestående OMF	103 589 150	108 318 450

¹ Utlån som har pant uten rettsvern, lån i mislighold og eventuelt andelen av lån med LTV over 80% er trukket ut av beregningen av beløpsmessig balanse.

³ Likvide eiendeler som benyttes i rapporteringen av LCR indikatorene er holdt utenfor beregningen av sikkerhetsmassens overpantsettelse jf. Finanstilsynets Q&A rapportering av likviditetsreserven

⁴ 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)

Beløp i tusen kroner	Nominelle verdier	
	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til kunder uten påløpte renter	98 327 079	96 229 641
Utlån ikke kvalifisert i sikkerhetsmassen ⁵	(976 976)	(719 796)
Fyllingssikkerhet:		
Fyllingssikkerhet ^{2,6}	16 107 448	22 150 047
Sum sikkerhetsmassen	113 457 551	117 659 892
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	109,53 %	109,04 %

Utestående OMF

	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjoner med fortrinnsrett	103 589 150	107 902 450
Utestående OMF	103 589 150	107 902 450

² Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner herunder underliggende sikkerhet i repo-avtaler og obligasjoner og sertifikater til nominell verdi.

⁵ Utlån som har pant uten rettsvern, er trukket ut i beregning av beløpsmessig balanse.

⁶ Beregning av overpantsettelse i tidligere perioder er også omarbeidet iht til Moody's Investor Service methodology.

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 9 %.

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.

31.12.2023

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	7 142 545
Obligasjoner og sertifikater	2 686 804	15 252 395	-
Finansielle derivater	-	3 578 984	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	2 686 804	18 831 380	7 144 195
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	962 500	-
Sum finansiell gjeld	-	962 500	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2023.

31.12.2022

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	7 941 705
Obligasjoner og sertifikater	4 931 806	19 589 267	-
Finansielle derivater	-	5 128 842	-
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	-	-	1 650
Sum finansielle eiendeler	4 931 806	24 718 109	7 943 355
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	3 407 756	-
Sum finansiell gjeld	-	3 407 756	-

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

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2023				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2023	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2023	og kostnader	31.12.2023
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	7 941 705	935 321	(1 814 164)	-	79 682	-	7 142 545
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	7 943 355	935 321	(1 814 164)	-	79 682	-	7 144 195

2022				Bevegelser		Andre inntekter	
Beløp i tusen kroner	01.01.2022	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	Resultatført 2022	og kostnader	31.12.2022
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	8 477 441	1 201 768	(1 350 845)	-	(386 659)	-	7 941 705
Aksjer målt til virkelig verdi over resultat	1 650	-	-	-	-	-	1 650
Sum	8 479 091	1 201 768	(1 350 845)	-	(386 659)	-	7 943 355

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2023

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av selskapets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 182,8 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 182,8 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 31.12.2023, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2023				
Beløp i tusen kroner	01.01.2023	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2023
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	63 891 383	(6 137 300)	(850 646)	56 903 438
Sum	63 891 383	(6 137 300)	(850 646)	56 903 438

2022				
Beløp i tusen kroner	01.01.2022	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2022
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	50 846 425	10 193 750	2 851 208	63 891 383
Sum	50 846 425	10 193 750	2 851 208	63 891 383

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. 11,6 millioner kroner og 11,7 millioner kroner pr. 31.12.2023. Leieperioden som ligger til grunn for beregningen av fremtidige leiebetalinger tilsvarer gjenstående tid til forfall av leieavtalen (pr. 31.12.2023 var dette ca. 3,5 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 sikkerhetsstillelsesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Eika Boligkreditt har ved utgangen av fjerde kvartal 2023 mottatt kontantsikkerhet på 2,8 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir.

Note 14 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2023	31.12.2022
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60%	2011	2026	1 515 204	1 515 296
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00%	2013	2028	1 036 984	1 036 678
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10%	2013	2028	151 965	151 965
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25%	2016	2031	859 279	858 739
NO0010780687	700 000	NOK	Fast	2,60%	2016	2027	711 351	711 284
NO0010815376	1 600 000	NOK	Fast	2,67%	2018	2033	1 630 766	1 629 935
NO0010821192	8 050 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,34 %	2018	2023	-	5 106 205
NO0010863178	7 250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,25 %	2019	2024	6 676 002	7 261 830
NO0010881162	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,41 %	2020	2025	6 039 914	6 028 385
NO0010921067	10 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,75 %	2021	2026	10 651 773	10 696 756
NO0011135105	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50%	2021	2026	6 053 125	6 069 634
NO0012475609	6 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,42%	2022	2027	6 004 786	6 000 970
NO0012708827	2 000 000	NOK	Fast	4,00%	2022	2032	2 012 144	2 011 297
NO0012728643	1 700 000	NOK	Fast	4,33%	2022	2034	1 776 962	1 782 919
NO0012807421	7 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,48%	2023	2028	7 581 679	-
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,125%	2013	2023	-	10 722 211
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,375%	2016	2023	-	5 270 331
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2024	5 623 910	5 269 798
XS1725524471	500 000	EUR	Fast	0,375%	2017	2025	5 617 586	5 263 940
XS1869468808	500 000	EUR	Fast	0,50%	2018	2025	5 606 708	5 253 802
XS1945130620	500 000	EUR	Fast	0,875%	2019	2029	5 623 707	5 269 870
XS1969637740	10 000	EUR	Fast	1,245%	2019	2039	113 189	106 172
XS1997131591	60 000	EUR	Fast	1,112%	2019	2039	677 358	635 355
XS2085864911	5 000	EUR	Fast	0,56%	2019	2039	56 032	52 553
XS2133386685	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2027	5 644 322	5 305 308
XS2234711294	500 000	EUR	Fast	0,01%	2020	2028	5 664 344	5 325 836
XS2353312254	500 000	EUR	Fast	0,125%	2021	2031	5 582 597	5 232 921
XS2482628851	500 000	EUR	Fast	1,625%	2022	2030	5 628 551	5 274 590
XS2536806289	500 000	EUR	Fast	2,50%	2022	2028	5 614 732	5 260 616
XS2636611332	500 000	EUR	Fast	3,25%	2023	2033	5 650 898	-
Verdijusteringer							(3 233 051)	(5 488 537)
Obligasjoner med fortrinnsrett inkl. påløpte renter ¹							106 572 817	109 616 659

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	31.12.2023	31.12.2022
NO0010834716	500 000	NOK	Fast	3,01%	2018	2025	301 581	301 513
NO0010841620	300 000	NOK	Fast	2,87%	2019	2026	308 017	307 961
NO0010845936	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,78 %	2019	2024	300 937	300 626
NO0010849433	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2019	2024	300 194	300 059
NO0010874944	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +0,58%	2020	2025	302 101	301 467
NO0010891351	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,50 %	2020	2023	-	501 996
NO0010904642	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2020	2024	504 101	503 137
NO0010918113	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,45 %	2021	2024	302 997	302 159
NO0012899915	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,25 %	2023	2028	252 628	-
NO0013013979	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,24 %	2023	2028	250 579	-
NO0013101576	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor+0,87%	2023	2026	500 797	-
Verdjusteringer							(20 817)	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån inkl. påløpte renter							3 303 114	2 818 919
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer inkl. påløpte renter							109 875 931	112 435 578

Note 15 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital – beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	31.12.2023	31.12.2022
NO0010814916	325 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,40% ¹	2018	2028	-	35 275
NO0010864333	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,55% ²	2019	2029	250 145	249 992
NO0010917735	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,04% ³	2021	2026	151 617	151 158
NO0012618927	375 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20% ⁴	2022	2027	377 491	376 831
Sum ansvarlig lånekapital inkl. påløpte renter							779 252	813 256

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. Eika Boligkreditt har innløst hele lånet pr. 2. februar 2023 (calldato).

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.

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	1 428 559	1 405 153
Overkurs	4 081 824	4 005 230
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728
Annen egenkapital	(343)	238
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	5 987 768	5 888 349
Fond for urealisert gevinst	-	123 706
Fond for vurderingsforskjeller	16 143	14 255
Immaterielle eiendeler	(392)	(829)
Utsatt skattefordel ¹	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi uten påløpte renter	(25 371)	(33 010)
Sum ren kjernekapital	5 978 147	5 992 471
Ren kjernekapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022
Vektet beregningsgrunnlag	38 644 408	38 758 482
Ren kjernekapital	5 978 147	5 992 471
Ren kjernekapitaldekningsprosent	15,5 %	15,5 %
Sum ren kjernekapital	5 978 147	5 992 471
Fondsobligasjoner	575 000	692 000
Sum kjernekapital	6 553 147	6 684 471
Kjernekapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022
Vektet beregningsgrunnlag	38 644 408	38 758 482
Kjernekapital	6 553 147	6 684 471
Kjernekapitaldekningsprosent	17,0 %	17,2 %
Sum kjernekapital	6 553 147	6 684 471
Ansvarlig lån	774 249	808 948
Sum ansvarlig kapital	7 327 397	7 493 419
Kapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022
Vektet beregningsgrunnlag	38 644 408	38 758 482
Ansvarlig kapital	7 327 397	7 493 419
Kapitaldekningsprosent	19,0 %	19,3 %
Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	3 091 553	3 100 679
Overskudd av ansvarlig kapital	4 235 844	4 392 740
Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.		
31.12.2023	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko ²	37 118 213	2 969 457
Operasjonell risiko	262 527	21 002
CVA risiko ³	1 263 668	101 093
Sum	38 644 408	3 091 553
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	31.12.2023	31.12.2022
Totalt eksponeringsbeløp	120 787 645	126 863 029
Kjernekapital	6 553 147	6 684 471
Uvektet kjernekapitalandel	5,4 %	5,3 %

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. Hovedregelen har vært at engasjementer anses misligholdt dersom et krav er forfalt mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. Etter 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. desember 2023 utgjør 16,5 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 kan også komme til fradrag i kjernekapitalen i henhold til artikkel 47c i CRR dersom engasjementet er inngått etter 26. april 2019.

³Selskapet har pr. 31.12.2023 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 38,6 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av selskapets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån og endringer i selskapets likviditetsportefølje, operasjonell risiko og CVA er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 0,1 milliarder kroner lavere ved utgangen av fjerde kvartal enn ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen og regulatoriske krav til kapital. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 14,78 %, kjernekapital på 16,38 % og ansvarlig kapital på 18,5 %. 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 31.12.2023 med en ren kjernekapitaldekning på 15,5 %.

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 2022.

Note 17 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

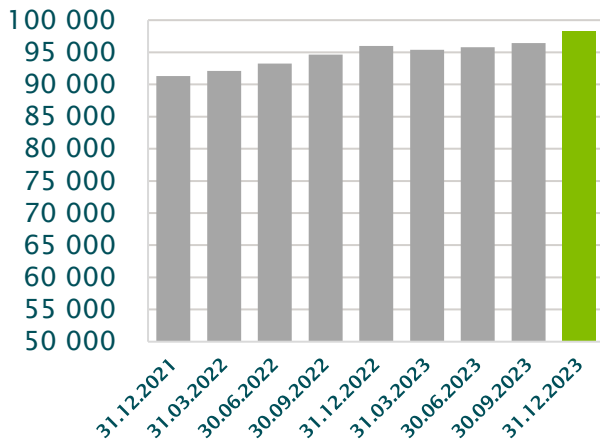
Selskapet har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 23 i årsrapporten for 2022 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Selskapet har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 23 i årsrapporten for 2022.

Note 18 – Risikostyring

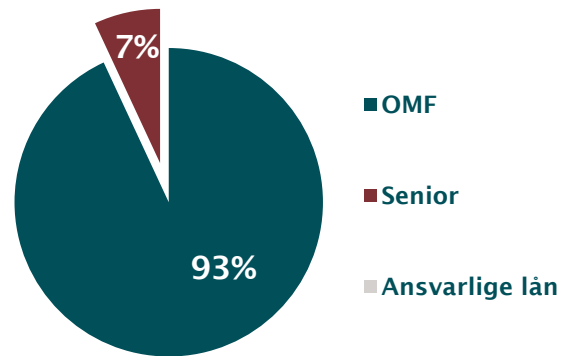
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i selskapet som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2022 beskriver selskapets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2023.

Nøkkeltall – Utvikling

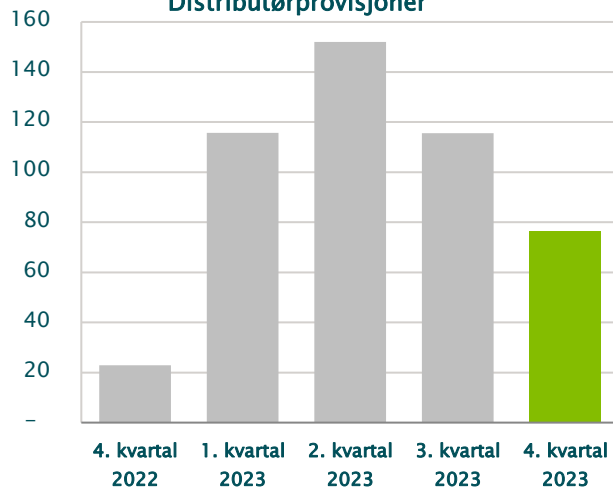
Utlån til kunder



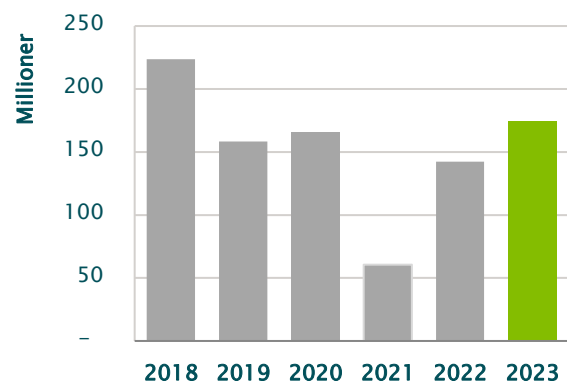
Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2023



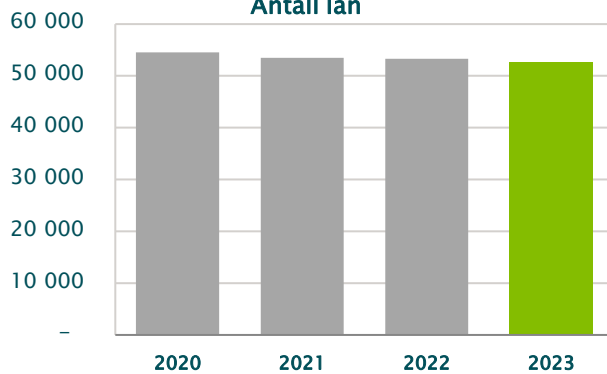
Distributørprovisjoner



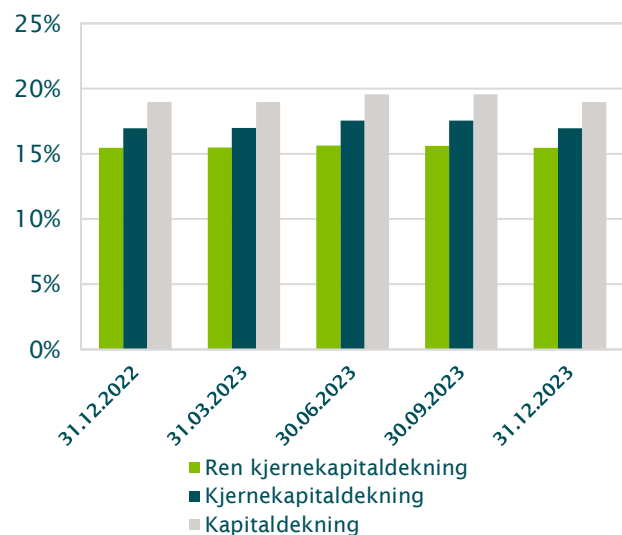
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022	
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	98 261 282	95 971 045	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	109 875 931	110 923 966	
Ansvarlig lånekapital	779 252	812 240	
Egenkapital	6 576 209	6 726 050	
Egenkapital i % av totalkapitalen	5,4	5,3	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	122 256 092	120 065 058	
Forvaltningskapital	121 039 280	126 571 248	
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,3	
Sum driftskostnader av gj. snittlig utlånsbalanse (%)	0,085	0,093	
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	2,0	(1,2)	
Forvaltningskapital pr. årsverk	6 370 488	7 031 736	
Kostnad-/inntektsforhold ³	48,5	61,2	
Soliditet			
Ren kjernekapital	5 978 147	5 992 471	
Kjernekapital	6 553 147	6 684 471	
Ansvarlig kapital	7 327 397	7 493 419	
Vektet beregningsgrunnlag	38 644 408	38 758 482	
Ren kjernekapitaldekning i %	15,5	15,5	
Kjernekapitaldekning i %	17,0	17,2	
Kapitaldekning i %	19,0	19,3	
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	5,4	5,3	
NSFR totalindikator i % ⁵	115	116	
Mislighold i % av brutto utlån	0,02	0,02	
Tap i % av brutto utlån	-	-	
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,0	18,0	
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁶ :			
31.12.2023	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	2 359 377	250 000	187 659
Nettoutbetalinger neste 30 dager	1 696 792	266 074	161 418
LCR indikator (%)	139 %	94 %	116 %
31.12.2022	Totalt	NOK	EUR
Likviditetsreserve	9 762 517	7 124 314	250 928
Nettoutbetalinger neste 30 dager	9 622 874	6 838 116	250 516
LCR indikator (%)	101 %	104 %	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.

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 250 millioner kroner er pr. 31.12.2023 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