

Eika Boligkreditt AS

Rapport for tredje kvartal 2017

Urevidert



Hovedpunkter



Tredje kvartal 2017

- Resultat før skatt 63 millioner kroner (6)
- Resultat før skatt 58 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i valutabasis på positive 5 millioner kroner (55)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 1,3 prosent, som tilsvarer en vekst på 5,4 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 119 millioner kroner (84)
- Utstedt 2,0 milliarder kroner i obligasjoner (3,2)

Hittil 2017

- Resultat før skatt 56 millioner kroner (180)
- Resultat før skatt 188 millioner kroner eksklusiv verdiendringer relatert til endring i valutabasis på negative 131 millioner kroner (170)
- Vekst i finansiering av eierbankene på 6,1 prosent, som tilsvarer en vekst på 8,1 prosent på årlig rate
- Provisjoner til eierbankene på 296 millioner kroner (238)
- Utstedt 13 milliarder kroner i obligasjoner (11,2)
- Foretakets obligasjoner med fortrinnsrett ble oppgradert fra Aa1 til Aaa

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalstall

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL OG HITTIL I 2017

Innledning

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen (eierbankene) tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av foretakets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Foretakets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av tredje kvartal 2017 har eierbankene 75,9 milliarder kroner i samlet finansiering hos Eika Boligkreditt, og har derved redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering med tilsvarende beløp.

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

Resultatregnskap for tredje kvartal og hittil i 2017

Beløp i NOK tusen	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	Jan.-sept. 2017	Jan.-sept. 2016
Renteinntekter	517 605	458 946	1 528 834	1 382 190
Netto renteinntekter	183 062	119 184	480 754	375 941
Provisjonskostnader	114 350	78 918	278 407	222 540
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	10 269	(23 672)	(103 752)	60 764
Resultat før skatt	63 469	6 167	55 920	179 669

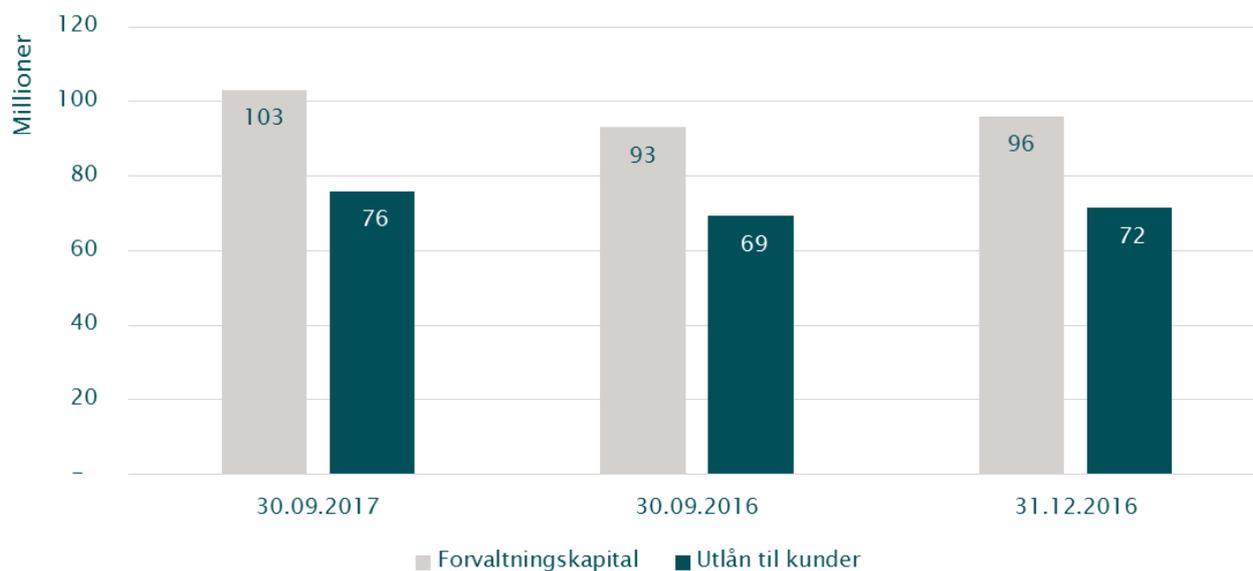
Økningen i foretakets renteinntekter skyldes økte utlånsvolumer samt marginalt høyere utlånsrenter på boliglånene som inngår i sikkerhetsmassen. Økningen i netto renteinntekter skyldes økte utlånsmarginer som følge av at innlånskostnadene er redusert sammenlignet med utlånsrentene.

I resultatet for tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 5 millioner kroner (-48,7), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 58 millioner kroner (54,9). I årets første tre kvartaler inngår negative verdiendringer i basisswaper med 131 millioner kroner (9,8), slik at resultat før skatt uten slike verdiendringer er 188 millioner kroner (170).

Eika Boligkreditt er en aktiv utsteder av obligasjoner i fremmed valuta, spesielt euro, men tidvis også andre valutaer. Alle utlån skjer i norske kroner, som medfører at innlån i fremmed valuta sikres til norske kroner i derivatmarkedet gjennom valutabytteavtaler. Et prisings- og risikoelement i valutabytteavtaler er valutabasisen, som er et påslag (eller fradrag) for å bytte betalingsstrøm i en valuta mot betalingsstrøm i en annen valuta. Verdiendringer i basisswaper i 2017 er i all hovedsak relatert til endring i valutabasisen. Hittil i 2017 har den volumvektede valutabasisen fra euro til norske kroner for derivatporteføljen kommet inn med 8,6 rentepunkter, fra 32,2 rentepunkter til 23,6 rentepunkter. En inngang i valutabasispåslaget gir negative periodiseringseffekter i foretakets resultat. Over derivatenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres frem mot forfall av derivatene. Dette betyr at verdiendringer i valutabasis kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet. Med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet, vil slike verdiendringer ikke medføre realiserede gevinster eller tap over løpetiden til derivatet.

Renter på fondsobligasjoner i tredje kvartal med 6,6 millioner kroner, og i hittil i 2017 på 18,2 millioner kroner, er ikke presentert som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Balanse og likviditet

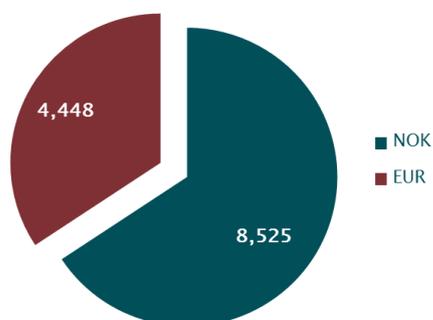


Ved utgangen av tredje kvartal 2017 hadde foretaket en forvaltningskapital på 103,1 milliarder kroner. Finansiering til bankene (utlån til kunder) var 75,9 milliarder, som er en netto økning på 1,0 milliarder kroner i tredje kvartal og 4,3 milliarder kroner siden årsskiftet. Dette utgjør en netto utlansvekst på 6,1 prosent hittil i 2017 som tilsvarer 8,1 prosent på årlig rate. Økningen i utlansporteføljen er et resultat av økt finansieringsbehov hos eierbankene i tilknytning deres utlansvekst

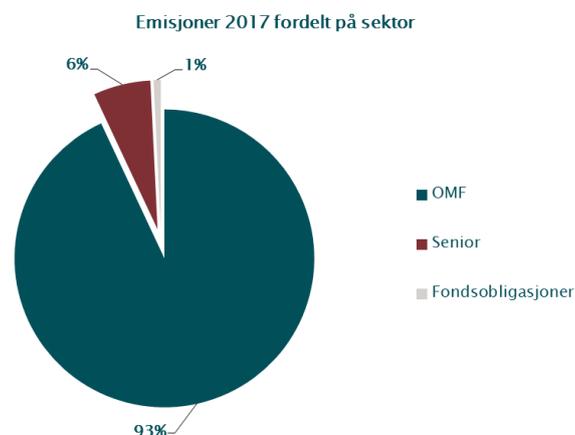
Innlån

Eika Boligkreditt har emittert obligasjoner pålydende 2,0 milliarder kroner i tredje kvartal 2017 mot 3,2 milliarder kroner i tredje kvartal 2016. Hittil i 2017 har vi emittert obligasjoner pålydende 13,0 milliarder kroner mot 11,7 milliarder kroner i tilsvarende periode i 2016. Emisjonsvolumet i 2017 er fordelt på 12,1 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett, 800 millioner kroner i senior usikrede obligasjoner og 100 millioner kroner i fondsobligasjoner.

Emisjoner fordelt på valuta (i mill. NOK) i 2017



Emisjoner fordelt på sektor (i %) i 2017



34 prosent av obligasjonene emittert i 2017 er denominert i euro og 66 prosent av obligasjonsemissjonene er denominert i norske kroner. 93 prosent av emisjonsvolumet er i obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor viser emisjonene (eksklusive fondsobligasjoner) i 2017, tilsvarende periode i 2016 samt hele 2016 og 2015.

Emisjoner beløp i millioner kroner	Jan.-sept. 2017	Jan.-sept. 2016	2016	2015
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i EUR)	4 448	4 650	4 650	4 636
Obligasjoner med fortrinnsrett (utstedt i NOK)	7 625	6 550	10 725	6 250
Senior lån (utstedt i NOK)	800	300	950	450
Ansvarlige lån (utstedt i NOK)	-	150	150	200
Totalt utstedt	12 973	11 650	16 475	11 536

Gjennomsnittlig løpetid på obligasjonene utstedt i 2017 er 5,6 år. Gjennomsnittlig løpetid på foretakets innlånsportefølje ved utgangen av tredje kvartal 2017 var 3,56 år, ned fra 3,64 år ved årsskiftet.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av foretakets innlån i ulike instrumenter.

Balanseført beløp i millioner kroner	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner med fortrinnsrett	90 832	80 632	84 109	76 950
Senior usikrede obligasjonsinnlån	2 888	2 823	2 874	2 926
Ansvarlig lån	600	599	599	449
Sum innlån	94 320	84 055	87 582	80 325

Foretakets samlede innlån ved utgangen av tredje kvartal 2017 var 94,3 milliarder kroner. Innlånene har økt med 6,7 milliarder kroner siden årsskiftet.

Likviditet

Ved utgangen av tredje kvartal har foretaket en likviditetsportefølje på 19 milliarder kroner hensyntatt inngått repoavtaler bokført under andre finansielle eiendeler. I beløpet inngår mottatt kontantsikkerhet fra motparter i derivatavtaler på 3,5 milliarder kroner. Mottatt kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i ulike verdipapir av høy kvalitet. I tillegg til kontantsikkerhet, har foretaket også mottatt sikkerhet i form av obligasjoner av høy kvalitet, til en verdi tilsvarende 3,1 milliarder kroner. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets likviditetsportefølje eller balanse.

Risikoforhold og kapitaldekning

Ved utløpet av tredje kvartal 2017 har foretaket en samlet ansvarlig kapital på 5,3 milliarder kroner, som er en økning på 421 millioner kroner siden årsskiftet. Økningen skrives til et opptak av henholdsvis 125 millioner kroner i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon mot foretakets eierbanker i første kvartal og 200 millioner kroner i tredje kvartal, samt opptak av 100 millioner kroner i nytt fondsobligasjonslån i andre kvartal.

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i kapitalkravsforskriften.

Foretaket beregner risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko). Beregningsgrunnlaget utgjorde 31,6 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2017. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko, og foretakets ansvarlige kapital beregnes som en andel av dette beregningsgrunnlaget.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i kapitaldekning.

Beløp i millioner kroner	30.09.2017	31.12.2016	31.12.2015
Vektet beregningsgrunnlag	31 557	29 766	27 510
Ansvarlig kapital	5 303	4 882	4 505
Kapitaldekning i prosent	16,8 %	16,4 %	16,4 %

Foretakets kapitalmål er fastsatt til følgende:

- Ren kjernekapital: 12,5 % (13,2 % pr 30.09.2017)
- Kjernekapital: 14,0 % (14,9 % pr 30.09.2017)
- Ansvarlig kapital: 16,0 % (16,8 % pr 30.09.2017)

Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30. september 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13,2 prosent.

Utsiktene fremover

Det har vært en netto vekst i eierbankenes finansiering i foretaket på 4,3 milliarder kroner hittil i 2017 og 6,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Dette tilsvarer en tolv månedersvekst i finansiering på 9,6 prosent. Statistisk Sentralbyrås (SSB) kredittindikator i august 2017 viste en tolv månedersvekst i norske husholdningers gjeld på 6,6 prosent. Ved utgangen av andre kvartal 2017 var eierbankenes utlånsvekst siste 12 måneder, inklusive overført volum til Eika Boligkreditt, 10,0 prosent mot 4,4 prosent samlet utlånsvekst i markedet. Høyere utlånsvekst enn markedet medfører at Eika bankene øker sin markedsandel.

Norges Banks utlånsundersøkelse for tredje kvartal viste at husholdningenes låneetterspørsel falt noe, utlånsmarginene økte som følge av lavere finansieringskostnader, samt at kredittpraksisen var om lag uendret. For fjerde kvartal venter bankene ikke endringer i kredittpraksis, lånebetingelser, utlånsrenter eller utlånsmarginer for husholdninger, mens låneetterspørsel ventes å falle også i fjerde kvartal. Til denne rapporten ble bankene bedt om å rapportere relativ betydning av de ulike innstrammingerne i forskrift om utlån med pant i bolig som kom i januar 2017. Av fire innstrammende tiltak, blir innføringen av tak på gjeldsgrad ansett å ha størst innstrammende effekt. Som nummer to angis reduksjonen i belåningsgrad for sekundærboliger i Oslo.

Boligprisrapporten fra Eiendom Norge for september 2017 viste at gjennomsnittlig boligpris i Norge var 1,5 prosent høyere enn for 12 måneder siden. Sesongjustert falt boligprisene med 1,1 prosent i tredje kvartal for landet under ett. Dette var andre kvartal med negativ utvikling etter minus 1,5 prosent i andre kvartal 2017, mot en stigning på 1,1 prosent i første kvartal, og 3,2 prosent i fjerde kvartal 2016. Prisfallet er sterkest i Oslo. De store regionale forskjellene i boligprisutviklingen, som vi har sett de siste par årene, er nå vesentlig redusert. Boligmarkedet har det siste halve året vært gjennom et tydelig taktskifte. Usikkerheten om utviklingen i

boligmarkedet er nå større enn på lang tid. Omslaget må både sees i sammenheng med endringer i boliglånsforskriften, det rekordhøye nivået på boligbyggingen de siste årene og redusert arbeidsinnvandring.

Obligasjonsmarkedet har i 2017 vært preget av god likviditet og inngang i kredittmarginene. Kredittmarginen (målt som et rentepåslag over 3M Nibor) som foretaket betaler ved utstedelse i norske kroner for obligasjoner med fortrinnsrett med fem års løpetid, har falt med 16 rentepunkter til 38 rentepunkter hittil i 2017.

Foreløpige sesongjusterte tall fra kvartalsvis nasjonalregnskap viser et tydelig oppsving i den økonomiske veksten i første halvår 2017, med høyere vekst enn trendvekst (SBB anslår knappe 2 prosent trendvekst på årlig rate) i årets to første kvartal. Meget ekspansiv finans- og pengepolitikk, svak krone og kraftig vekst i boligbyggingen har dempet nedgangen og bidratt til konjunkturomslaget. I tillegg har impulsene fra petroleumsinvesteringene snudd fra å være kraftig negative i årene 2014-2016 til å bli svakt positive i første halvår 2017.

Den robuste makroøkonomiske tilstanden i norsk økonomi, kombinert med netto negativt tilbud av obligasjoner med fortrinnsrett denominert i € til investorer, medfører god etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett fra norske utstedere. Det er god likviditet både i det norske og internasjonale finansmarked. Med god likviditet i markedene og god etterspørsel av foretakets finansiering fra eierbankene, forventer vi å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarkedet i tiden som kommer.

Oslo, 13. november 2017

I styret for Eika Boligkreditt AS

Bjørn Riise
Styrets leder
(Sign.)

Tor Egil Lie
(Sign.)

Jon Guste-Pedersen
(Sign.)

Olav Sem Austmo
(Sign.)

Terje Svendsen
(Sign.)

Kjartan M. Bremnes
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	Jan.- Sept. 2017	Jan.- Sept. 2016	Året 2016
RENTEINNTEKTER						
Renter av utlån til kunder		475 853	423 015	1 402 731	1 274 484	1 708 294
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		7 694	7 716	20 902	23 733	33 192
Renter av obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater		27 303	22 061	83 920	67 468	97 485
Andre renteinntekter		6 756	6 155	21 281	16 505	22 369
Sum renteinntekter		517 605	458 946	1 528 834	1 382 190	1 861 340
RENTEKOSTNADER						
Rentekostnader på utstedte verdipapirer		329 023	333 315	1 031 248	987 295	1 354 496
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		5 049	5 264	15 443	14 411	19 780
Andre rentekostnader		471	1 183	1 389	4 543	5 099
Sum rentekostnader		334 543	339 762	1 048 080	1 006 249	1 379 375
Netto renteinntekter		183 062	119 184	480 754	375 941	481 965
Provisjonskostnader		114 350	78 918	278 407	222 540	299 523
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader		68 713	40 267	202 348	153 401	182 442
Utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg		-	-	6 006	5 652	5 652
NETTO GEVINST OG TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI						
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	Note 3	637	15 595	18 058	37 378	32 245
Netto gevinst og tap på virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer	Note 3, 9	9 600	(45 669)	(135 216)	13 692	(112 420)
Netto gevinst og tap på finansielle derivater	Note 3	(851)	26 443	(740)	18 412	40 704
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	Note 3	883	(20 042)	14 146	(8 717)	(42 292)
Sum gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi		10 269	(23 672)	(103 752)	60 764	(81 763)
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn, honorarer og andre personalkostnader		7 336	2 260	21 237	14 899	22 594
Administrasjonskostnader		3 859	4 370	13 549	12 987	17 100
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		11 195	6 630	34 786	27 886	39 694
Avskrivninger		432	403	1 460	1 284	1 747
Andre driftskostnader		3 886	3 395	12 435	10 978	14 594
Tap på utlån og garantier		-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		63 469	6 167	55 920	179 669	50 296
Skattekostnad		15 577	2 371	11 648	44 159	11 370
RESULTAT FOR PERIODEN		47 892	3 795	44 273	135 510	38 926
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FOR PERIODEN		47 892	3 795	44 273	135 510	38 926

Av totalresultatet tilskrives foretakets aksjonærer med 26 080 tusen kroner og fondsobligasjonsinvestorene med 18 193 tusen kroner.

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 849 441	2 011 470	2 215 466
Utlån til kunder	Note 4, 9	75 867 568	69 239 680	71 509 279
Andre finansielle eiendeler		1 494 258	110 802	786 862
Verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	Note 5,9	14 839 542	13 780 392	13 671 888
Finansielle derivater	Note 8,9	7 949 436	7 959 396	7 788 473
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	Note 10, 11	32 200	29 700	29 700
Sum verdipapirer		22 821 178	21 769 488	21 490 061
Andre immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel		11 913	-	11 913
Immaterielle eiendeler		6 429	2 674	3 448
Sum andre immaterielle eiendeler		18 342	2 674	15 361
SUM EIENDELER		103 050 788	93 134 114	96 017 030
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	3 509 786	4 197 655	3 394 213
Finansielle derivater	Note 8,9	151 692	182 460	289 988
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	93 720 419	83 455 481	86 982 995
Annen gjeld		311 293	315 188	352 430
Pensjonsforpliktelser		2 259	1 581	2 259
Utsatt skatt		-	40 128	-
Ansvarlig lånekapital	Note 7	599 590	599 370	599 426
SUM GJELD		98 295 039	88 791 863	91 621 311
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 003 932	892 123	926 479
Overkurs		2 681 451	2 318 260	2 433 904
Annen innskutt egenkapital		477 728	477 728	477 728
Sum innskutt egenkapital	Note 12	4 163 111	3 688 111	3 838 111
Opptjent egenkapital				
Fond for urealisert gevinst		14 700	96 042	14 700
Annen egenkapital		28 523	108 979	93 672
Sum opptjent egenkapital	Note 12	43 223	205 021	108 372
Hybridkapital				
Fondsobligasjoner		549 415	449 120	449 236
Sum hybridkapital		549 415	449 120	449 236
SUM EGENKAPITAL		4 755 749	4 342 251	4 395 719
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		103 050 788	93 134 114	96 017 030

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital ¹	Overkurs ¹	Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse ⁶	Annen innskutt egenkapital ²	Fond for urealisert gevinst ³	Annen egenkapital ⁴	Fondsobligasjoner ⁵	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2016	856 673	2 203 709	-	477 728	85 773	169 808	448 775	4 242 467
Resultat for perioden	-	-	-	-	64 167	36 859	5 812	106 838
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 697)	(5 697)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 453	-	1 453
Balanse per 31. mars 2016	856 673	2 203 709	-	477 728	149 940	208 120	448 890	4 345 061
Resultat for perioden	-	-	-	-	(19 646)	38 822	5 700	24 876
Kapitalforhøyelse	35 450	114 550	-	-	-	-	-	150 000
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	-	(168 799)	-	(168 799)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 586)	(5 586)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 425	-	1 425
Balanse per 30. juni 2016	892 123	2 318 260	-	477 728	130 294	79 568	449 004	4 346 977
Resultat for perioden	-	-	-	-	(34 252)	32 289	5 759	3 796
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 643)	(5 643)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 440	-	1 440
Balanse per 30. september 2016	892 123	2 318 260	-	477 728	96 042	113 297	449 120	4 346 570
Resultat for perioden	-	-	-	-	(81 342)	(21 086)	5 844	(96 584)
Kapitalforhøyelse	34 356	115 644	-	-	-	-	-	150 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 728)	(5 728)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 461	-	1 461
Balanse per 31. desember 2016	926 479	2 433 904	-	477 728	14 700	93 672	449 236	4 395 719
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(6 629)	5 715	(914)
Kapitalforhøyelse (ikke registrert)	-	-	125 000	-	-	-	-	125 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 601)	(5 601)
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	1 429	-	1 429
Balanse per 31. mars 2017	926 479	2 433 904	125 000	477 728	14 700	88 473	449 349	4 515 632
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	(8 540)	5 833	(2 706)
Kapitalforhøyelse	29 345	95 655	(125 000)	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-	(92 658)	-	(92 658)
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(5 716)	(5 716)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	99 825	99 825
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. juni 2017	955 824	2 529 559	-	477 728	14 700	(12 724)	549 291	4 514 377
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	41 247	6 645	47 892
Kapitalforhøyelse	48 108	151 892	-	-	-	-	-	200 000
Renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	(6 521)	(6 521)
Hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på renter fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanse per 30. september 2017	1 003 932	2 681 451	-	477 728	14 700	28 523	549 415	4 755 749

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 gevinst fra verdjustering av aksjer tilgjengelig for salg

⁴ Annen egenkapital består av opptjente og tilbakeholdte resultater.

⁵ Fondsobligasjonene er evigvarende og inngår i kjernekapitalen i henhold til beregningsfroskriften § 3a.

Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som kjernekapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100 % pluss påløpte renter. Selskapet har fra og med 2015 klassifisert følgende fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital:

- Evigvarende fondsobligasjon 250 millioner kroner, utstedt 2013, med rentebetingelse 3M Nibor + 4,20 %. Lånet har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.

- Evigvarende fondsobligasjon 200 millioner kroner, utstedt 2014, med rentebetingelse 3M Nibor + 3,50 %. Lånet har innløsningsrett (call) 5. mars 2019, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingdato.

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

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.

⁶ Innbetalt ikke registrert kapital-forhøyelse ved utgangen av perioden.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2017	2016
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat for perioden	44 273	38 926
Skattekostnad	11 648	11 370
Periodens betalte skatt	(57 541)	(9 466)
Ordinære avskrivninger	1 460	1 747
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-	(3 796)
Endring i lån til kunder	(4 358 289)	(6 981 874)
Endring i obligasjoner og sertifikater	(1 167 654)	(2 118 381)
Endring finansielle derivater og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	292 555	(124 494)
Rentekostnader	1 048 080	1 379 374
Betalte renter	(1 074 742)	(1 347 826)
Renteinntekter	(1 507 553)	1 838 971
Mottatte renter	1 502 083	(1 831 853)
Endring i andre eiendeler	(701 926)	(671 911)
Endring kortsiktig gjeld og tidsavgrensingsposter	(105 449)	211 777
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(6 073 055)	(9 607 436)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(4 440)	(1 505)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 440)	(1 505)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Brutto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	13 093 179	16 149 754
Brutto nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	(6 811 774)	(6 397 120)
Brutto innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	164	149 908
Brutto innbetaling ved opptak av gjeld til kredittinstitusjon	115 573	-
Brutto innbetaling ved opptak av fondsobligasjon	100 000	-
Renter til fondsobligasjonsinvestorer	(18 014)	(22 655)
Utbetaling av utbytte	(92 658)	(168 799)
Innbetaling av ny aksjekapital	325 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	6 711 470	8 438 277
Netto endring i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	633 976	(1 170 664)
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner per 1. januar	2 215 466	3 386 131
Beholdning av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ved utgangen av perioden	2 849 441	2 215 466

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Eika Boligkreditt avlegger regnskap for 2017 i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er vedtatt av EU. Med unntak for finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg samt finansielle eiendeler og forpliktelser som er del av virkelig verdisikring er regnskapet basert på historisk kost-prinsippet. I note 1 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for regnskapsprinsipper etter IFRS.

Regnskap for tredje kvartal 2017 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 2016, 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

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differanse mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Ved vurdering av de framtidige kontantstrømmer hensyntas garantier avgitt fra bankene som distribuerer lånene. Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Det er pr. 30.09.2017 ikke foretatt nedskrivninger av utlån.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Foretaket benytter ulike målemetoder ved fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Valg av målemetoder er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette innebærer at i de tilfeller observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil foretaket gjøre antagelser og bruke skjønn på hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. Mer informasjon om de finansielle instrumentene finnes i notene 4, 5, 9 og 10.

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

Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	2016
Netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi	883	(20 042)	14 146	(8 717)	(42 292)
Netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater	574	15 595	17 951	37 378	32 245
Netto gevinst og tap finansiell gjeld, sikret ¹	847 895	1 925 679	(448 997)	2 476 445	2 645 689
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til utlån	(851)	26 443	(740)	18 412	40 704
Netto gevinst og tap på renteswap knyttet til obligasjoner og sertifikater	63	-	106	-	-
Netto gevinst og tap på rente- og valutaswap knyttet til gjeld	(838 295)	(1 971 348)	313 781	(2 462 754)	(2 758 110)
Netto gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi²	10 269	(23 672)	(103 752)	60 764	(81 763)

¹Foretaket 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.

²I resultatet for tredje kvartal inngår positive verdiendringer i basisswaper med 5 millioner kroner. I tillegg til verdiendringer i basisswaper, inkluderer resultatet i tredje kvartal andre verdiendringer på finansielle instrumenter med positive 5,3 millioner kroner, som gir sum verdiendring på finansielle instrumenter på positive 10,3 millioner kroner, mot negative 23,7 millioner kroner for samme periode i 2016.

I resultatet hittil i 2017, inngår i tillegg til verdiendringer i basisswaper på negative 131 millioner kroner, også verdiendringer på finansielle instrumenter med netto gevinst og tap på utlån til virkelig verdi med positive 14,1 millioner kroner, netto gevinst og tap på finansielle derivater med negative 0,6 millioner kroner, virkelig verdisikring av utstedte verdipapirer med negative 4,1 millioner kroner, samt netto gevinst og tap på obligasjoner og sertifikater med positive 17,9 millioner kroner. Resultatet hittil i 2017, inkluderer således verdiendring på finansielle instrumenter på negative 103,7 millioner kroner, mot positive 60,8 millioner kroner i 2016.

Basisswaper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktige innlån i utenlandsk valuta hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og over instrumentenes løpetid vil effekten av slike verdiendringer være null. Dette betyr at endringer i marginer kun gir periodiseringseffekter hva gjelder urealiserte gevinster eller tap i regnskapet, og ingen realiserte gevinster eller tap over løpetiden til derivatet med mindre Eika Boligkreditt førtidig realiserer derivatet. Sistnevnte vil ikke være naturlig sett hen til foretakets virksomhet.

Eika Boligkreditt benytter rente- og valutaswaper med det formål å konvertere innlån i fremmed valuta til norske kroner. Et typisk eksempel er at vi tar opp et lån i euro som byttes til norske kroner gjennom en rente- og valutaswap som inkluderer en basisswap. I dette tilfelle vil Eika Boligkreditt betale en norsk rente med en margin til 3 måneders Nibor i swapen og motta en eurorente i swapen som tilsvarer kupongen vi betaler på lånet i euro. Derivatene verdsettes til virkelig verdi, men den sikrede obligasjonen verdsettes etter prinsippene som gjelder for sikringsbokføring.

Note 4 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Nedbetalingslån - privatmarked	67 880 359	60 208 080	62 698 470
Nedbetalingslån - borettslag	7 969 571	8 993 640	8 807 004
Justering utlån til virkelig verdi ¹	17 637	37 959	3 804
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	75 867 568	69 239 680	71 509 279
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Uspesifiserte gruppenedskrivninger	-	-	-
Sum utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	75 867 568	69 239 680	71 509 279

Alle utlån er boliglån med pantesikkerhet innenfor 60 prosent av boligens verdi ved innregning. Foretaket har ingen misligholdte lån som har ubetalt terminforfall med mer enn 90 dager pr 30. september 2017.

¹Tabellen nedenfor viser virkelig verdi på utlånene.

30.09.2017

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	72 150 521	72 150 521
Utlån til fast rente	3 699 409	3 717 047
Sum utlån	75 849 930	75 867 568

30.09.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	65 937 005	65 937 005
Utlån til fast rente	3 264 715	3 302 675
Sum utlån	69 201 720	69 239 680

31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Virkelig verdi
Utlån til flytende rente	67 938 877	67 938 877
Utlån til fast rente	3 566 598	3 570 403
Sum utlån	71 505 474	71 509 279

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

Note 5 – Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet

30.09.2017

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 987 038	4 987 971	4 989 621
Kredittforetak	6 264 962	6 277 326	6 305 823
Statsobligasjoner	339 123	341 109	359 530
Statskasseveksler	3 195 487	3 198 035	3 184 568
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	14 786 611	14 804 440	14 839 542
Verdiendring ført over resultatet			35 102

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,38 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 11,1 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 115,3 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

30.09.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	3 713 460	3 713 830	3 714 171
Kredittforetak	6 284 181	6 306 233	6 289 310
Statsobligasjoner	425 000	430 823	430 745
Statskasseveksler	3 340 967	3 345 435	3 346 166
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	13 763 607	13 796 322	13 780 392
Verdiendring ført over resultatet			(15 930)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,68 prosent annualisert. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 9,9 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 125,7 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

31.12.2016

Beløp i tusen kroner

Obligasjoner fordelt på utstedersektor	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi
Kommuner	4 620 489	4 621 591	4 621 136
Kredittforetak	6 366 221	6 384 798	6 383 348
Statsobligasjoner	366 474	371 413	372 740
Statskasseveksler	2 292 228	2 294 460	2 294 664
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	13 645 413	13 672 261	13 671 888
Verdiendring ført over resultatet			(373)

Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 1,51 prosent. Beregningen er basert på vektet markedsverdi på 10,8 milliarder kroner. I beregningen er det tatt hensyn til avkastning på 162,2 millioner kroner på bank og obligasjoner og sertifikater. Avkastning på reinvestert mottatt kontantsikkerhet er holdt utenfor i beregningen.

	30.09.2017	30.06.2016	31.12.2016
Gjennomsnittlig løpetid	0,8	1,3	1,0
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 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjoner med fortrinnsrett - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
NO0010502149	1 200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70 %	2009	2019	1 204 265	1 207 202	1 206 462
NO0010561103	1 948 000	NOK	Fast	5,00 %	2009	2019	1 975 000	1 987 234	1 984 153
NO0010605587	1 000 000	NOK	Fast	5,20 %	2011	2021	1 000 000	1 000 000	1 000 000
NO0010612179	473 500	NOK	Fast	4,65 %	2011	2018	475 454	704 795	704 078
NO0010612039	5 500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,55 %	2011	2018	5 504 511	5 511 098	5 509 438
NO0010625346	1 500 000	NOK	Fast	4,60 %	2011	2026	1 500 825	1 500 913	1 500 890
XS0736417642	-	EUR	Fast	2,25 %	2012	2017	-	4 477 881	4 537 917
NO0010648892	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,74 %	2012	2017	-	1 178 342	654 282
XS0794570944	650 000	EUR	Fast	2,00 %	2012	2019	6 101 799	5 804 335	5 882 331
XS0851683473	1 000 000	EUR	Fast	1,25 %	2012	2017	9 409 755	8 950 241	9 069 572
NO0010663727	5 220 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,60 %	2012	2019	5 231 714	5 237 106	5 235 747
NO0010664428	65 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,53 %	2012	2018	65 034	1 000 695	1 000 614
NO0010663743	1 000 000	NOK	Fast	3,25 %	2012	2019	1 003 736	1 005 452	1 005 019
NO0010669922	1 000 000	NOK	Fast	4,00 %	2013	2028	996 848	996 542	996 619
XS0881369770	1 000 000	EUR	Fast	2,13 %	2013	2023	9 373 522	8 924 363	9 043 001
NO0010685480	5 125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,54 %	2013	2020	5 143 333	5 023 557	5 147 604
NO0010685704	550 000	NOK	Fast	3,50 %	2013	2020	551 439	551 888	551 775
NO0010687023	150 000	NOK	Fast	4,10 %	2013	2028	150 000	150 000	150 000
NO0010697204	300 000	SEK	Fast	2,38 %	2013	2018	293 422	279 068	284 920
NO0010697212	700 000	SEK	Flytende	3M Stibor + 0,50%	2013	2018	684 950	651 677	665 268
XS1044766191	500 000	EUR	Fast	1,50 %	2014	2021	4 683 963	4 455 404	4 515 402
NO0010732258	8 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,28 %	2015	2022	7 953 750	4 344 670	4 346 095
NO0010733694	1 150 000	NOK	Fast	1,75 %	2015	2021	1 144 850	1 143 567	1 143 891
XS1312011684	500 000	EUR	Fast	0,63 %	2015	2021	4 684 702	4 454 168	4 514 057
NO0010763022	850 000	NOK	Fast	2,25 %	2016	2031	842 675	500 000	842 270
XS1397054245	500 000	EUR	Fast	0,38 %	2016	2023	4 671 294	4 439 983	4 500 133
NO0010775190	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,40%	2016	2020	4 998 798	1 998 404	4 998 448
NO0010780687	1 000 000	NOK	Fast	2,60 %	2016	2027	699 354	-	699 304
XS1566992415	500 000	EUR	Fast	0,38 %	2017	2024	4 675 044	-	-
NO0010794308	5 000 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,43%	2017	2022	4 006 853	-	-
Verdijusteringer							1 866 354	3 153 576	2 419 717
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹							90 893 245	80 632 160	84 109 007

¹ For obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 % i henhold selskapets läneprogram (Euro Medium Term Covered Note Programme) og 5 % i henhold til krav fra Moody's Investors Service. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 % av sum utestående OmF.

Senior usikrede obligasjonsinnlån - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
NO0010697733	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,90%	2013	2016	-	600 002	-
NO0010699234	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,14%	2013	2018	199 927	199 867	199 883
NO0010705593	-	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,65 %	2014	2017	-	600 378	600 277
NO0010708936	425 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2014	2019	425 292	425 438	425 401
NO0010713753	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,70%	2014	2019	249 919	249 872	249 884
NO0010732886	-	NOK	Flytende	3m Nibor +0,30%	2015	2017	-	249 942	249 969
NO0010739287	600 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,70%	2015	2020	599 619	298 028	298 163
NO0010764160	350 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2016	2019	350 467	199 794	350 688
NO0010776099	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,92%	2016	2020	499 779	-	499 724
NO0010782048	500 000	NOK	Flytende	3m Nibor +0,95%	2017	2022	502 171	-	-
Sum senior usikrede obligasjonsinnlån							2 827 174	2 823 321	2 873 989

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	93 720 419	83 455 481	86 982 995
---	-------------------	-------------------	-------------------

Note 7 – Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital - beløp i tusen kroner

ISIN	Pålydende beløp	Lokal valuta	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
NO0010679632	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,20 % ¹	2013	2023	249 936	249 836	249 861
NO0010729650	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,85 % ²	2015	2025	199 862	199 802	199 817
NO0010759475	150 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,40 % ³	2016	2026	149 792	149 733	149 748
Sum ansvarlig lånekapital							599 590	599 370	599 426

¹ Ansvarlig lån 250 millioner kroner med forfall 23. mai 2023, har innløsningsrett (call) 23. mai 2018, og deretter kvartalsvis på hver på hver rentebetalingsdato. Det foreligger også regulatorisk innløsningsrett. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad kapitalen kan regnes som ansvarlig kapital kan obligasjonen innløses til en pris lik 100% pluss påløpte renter.

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

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

Note 8 – Sikkerhetsmasse

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi		
	30.09.2017	30.06.2016	31.12.2016
Utlån til kunder ¹	74 798 420	66 639 856	70 256 756
Fyllingssikkerhet og derivater:			
Finansielle derivater utlån (netto)	(25 825)	(72 908)	-24 173
Finansielle derivater innlån (netto)	-	9 791 712	7 522 658
Annen fyllingssikkerhet ²	15 542 271	10 072 115	13 146 778
Sum sikkerhetsmassen	90 314 867	86 430 775	90 902 019
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad ³	108,53 %	108,49 %	107,96 %

OMF som inngår i sikkerhetsmassen

	30.09.2017	30.06.2016	31.12.2016
Obligasjoner med fortrinnsrett	90 893 245	79 596 834	84 109 007
Over/underkurs	143 329	67 245	89 149
Finansielle derivater innlån (netto)	(7 823 569)	-	-
Sum OMF som inngår i sikkerhetsmassen	83 213 005	79 664 079	84 198 156

¹Utlån som har pant uten rettsvern er trukket ut.

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

³Selskapets overpantsettelse er beregnet til 8,53 % per 30.09.2017. Av dette anses 3,53 prosentpoeng å være likvide eiendeler som er fri for heftelser i beregningen av likviditetsreserven LCR jf. LCR-veiledning fra Finanstilsynet av 21. desember 2016.

Note 9 – Derivater og sikringsbokføring

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

Eiendeler	30.09.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	723 020	5 579	1 072 500	9 018
Rente- og valuta swap ²	43 366 713	7 943 857	37 683 563	7 779 455
Total eiendeler finansielle derivater	44 089 733	7 949 436	38 756 063	7 788 473

Gjeld	30.09.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Beløp i tusen kroner				
Renteswap utlån ¹	2 757 649	30 492	2 393 500	33 192
Rente- og valuta swap ²	5 500 000	120 287	10 836 750	256 797
Renteswap plassering	235 270	912	-	-
Total gjeld finansielle derivater	8 492 919	151 692	13 230 250	289 988

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

²Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

Virkelig verdisikring

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

Beløp i tusen kroner	30.09.2017		31.12.2016	
	Nominelt beløp	Balansført verdi	Nominelt beløp	Balansført verdi
Sikringsinstrumenter: Rente- og valuta swap ^{1,2}	37 866 713	7 823 569	26 846 813	7 522 658
Sikringsobjekter: Finansielle forpliktelser inkl valuta ²	37 866 713	(8 059 861)	26 846 813	(7 603 843)
Netto balansført verdi	-	(236 292)	-	(81 185)

¹Nominelt beløp er omregnet til historisk valutakurs.

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

Gevinst/tap på virkelig verdisikring

Beløp i tusen kroner	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	Jan-sept 2017	Jan-sept 2016	2016
Sikringsinstrumenter	(838 295)	(1 971 348)	313 781	(2 462 754)	(2 758 110)
Sikringsobjekt	847 895	1 925 679	(448 997)	2 476 445	2 645 689
Netto gevinst/tap (ineffektivitet) ³	9 600	(45 669)	(135 216)	13 692	(112 420)

³Den negative verdiendringen på finansielle instrumenter i 2017 er i all hovedsak relatert til endringer i basisswaper. Se note 3 for mer informasjon.

Note 10 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

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

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

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

30.09.2017

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 717 047
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	3 544 098	11 295 444	-
Finansielle derivater	-	7 949 436	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	32 200
Sum finansielle eiendeler	3 544 098	19 244 880	3 749 247
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	151 692	-
Sum finansiell gjeld	-	151 692	-

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

31.12.2016

Beløp i tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler			
Utlån til kunder (Fastrentelån)	-	-	3 570 403
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	2 667 404	11 004 484	-
Finansielle derivater	-	7 788 473	-
Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg	-	-	29 700
Sum finansielle eiendeler	2 667 404	18 792 957	3 600 103
Finansiell gjeld			
Finansielle derivater	-	289 988	-
Sum finansiell gjeld	-	289 988	-

Det har ikke vært noen signifikante overføringer mellom de ulike nivåene i 2016.

Spesifikasjon av eiendeler i nivå 3

2017				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2017	inntekter og	30.09.2017
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	3 570 403	471 677	(339 179)	-	14 146	-	3 717 047
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	2 500	32 200
Sum	3 600 103	471 677	(339 179)	-	14 146	2 500	3 749 247

2016				Bevegelser	Resultatført	Andre	
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Tilgang/kjøp	Salg/forfall	inn/ut av nivå 3	2016	inntekter og	31.12.2016
						kostnader	
Netto utlån til kunder (Fastrentelån)	2 979 081	1 094 416	(460 803)	-	(42 292)	-	3 570 403
Aksjer tilgjengelig for salg	29 700	-	-	-	-	-	29 700
Sum	3 008 781	1 094 416	(460 803)	-	(42 292)	-	3 600 103

Sensitivitetsanalyse av eiendeler klassifisert i nivå 3 pr 30.09.2017

Ved økning i rentenivået på ett prosentpoeng i alle rentesatser vil verdien av foretakets fastrenteutlån til virkelig verdi blitt redusert med 107 millioner kroner. Ved reduksjon i rentenivået ville effekten blitt en økning på 107 millioner kroner i verdien på fastrenteutlån til virkelig verdi. Beløpene er beregnet ved bruk av durasjon, som vil si gjenstående tid av rentebindingsperioden.

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

Som følge av at foretakets fastrente utlån til virkelig verdi har uendret kredittspread gir det ikke endring i virkelig verdi som er henførbart til endring i kredittrisiko. Dette gjelder både pr 30.09.17, og kumulativt.

Spesifikasjon av valutaendringer gjeld

2017				
Beløp i tusen kroner	01.01.2017	Utstedt/forfalt	Valutaendring	30.09.2017
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	43 156 438	572 900	1 009 382	44 738 720
Sum	43 156 438	572 900	1 009 382	44 738 720

2016				
Beløp i tusen kroner	01.01.2016	Utstedt/forfalt	Valutaendring	31.12.2016
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438
Sum	40 894 715	4 650 000	(2 388 277)	43 156 438

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

Note 11 – Aksjer tilgjengelig for salg

Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel
Eiendomsverdi AS	353 269	15 000	29 700	18,79 %
Nordic Credit Rating	10 000	2 500	2 500	4,99 %
Sum	363 269	17 500	32 200	

Note 12 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aksjekapital	1 003 932	892 123	926 479
Overkurs	2 681 451	2 318 260	2 433 904
Annen innskutt egenkapital	477 728	477 728	477 728
Annen egenkapital	1 014	1 009	1 009
Sum balanseført egenkapital før fondsobligasjoner	4 164 125	3 689 120	3 839 120
Fond for urealisert gevinst	14 700	85 773	14 700
Immaterielle eiendeler	(6 429)	(2 674)	(3 448)
Utsatt skattefordel ¹	-	-	-
Verdijustering av finansielle eiendeler til virkelig verdi	(18 830)	(17 184)	(17 366)
Sum ren kjernekapital	4 153 566	3 755 035	3 833 006

Ren kjernekapitaldekning	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 557 095	28 753 251	29 766 452
Ren kjernekapital	4 153 566	3 755 035	3 833 006
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,2 %	13,1 %	12,9 %

Sum ren kjernekapital	4 153 566	3 755 035	3 833 006
Fondsobligasjoner	549 415	449 120	449 236
Sum kjernekapital	4 702 981	4 204 155	4 282 242

Kjernekapitaldekning	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 557 095	28 753 251	29 766 452
Kjernekapital	4 702 981	4 204 155	4 282 242
Kjernekapitaldekningsprosent	14,9 %	14,6 %	14,4 %

Sum kjernekapital	4 702 981	4 204 155	4 282 242
Ansvarlig lån	599 590	599 370	599 426
Sum ansvarlig kapital	5 302 572	4 803 526	4 881 667

Kapitaldekning	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Vektet beregningsgrunnlag	31 557 095	28 753 251	29 766 452
Ansvarlig kapital	5 302 572	4 803 526	4 881 667
Kapitaldekningsprosent	16,8 %	16,7 %	16,4 %

Kapitalkrav tilsvarende 8 prosent av beregningsgrunnlag	2 524 568	2 300 260	2 381 316
Overskudd av ansvarlig kapital	2 778 004	2 503 266	2 500 351

Kapitaldekningen er beregnet etter standardmetoden i henhold til Basel II.

30.09.2017

Beregningsgrunnlag	Vektet beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kreditrisiko	29 577 174	2 366 174
Operasjonell risiko	354 879	28 390
CVA risiko ²	1 625 041	130 003
Sum	31 557 095	2 524 568

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

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

²Selskapet har pr. 30. september 2017 hensyntatt risiko for svekket kredittverdighet hos motparter (CVA-risiko) ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko. Dette kommer som et tillegg til det eksisterende kapitalkravet for kredittrisiko relatert til motpartrisiko for derivater.

Beregningsgrunnlaget utgjorde 31,6 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Dette beløpet utgjør en kvantifisering av foretakets risiko. Hensyntatt vekst i samlede utlån, økning av selskapets likviditetsportefølje, er beregningsgrunnlaget for kapitaldekning 1,8 milliarder kroner høyere ved utgangen av andre kvartal enn ved inngangen til året.

Selskapet skal til enhver tid ha en buffer i forhold til minimumskrav på 8 % kapitaldekning. Bufferen skal være tilstrekkelig til å tåle relevante risikoer som kan treffe selskapet. Selskapets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) foretas for å sikre at selskapet har tilstrekkelig buffer i forhold til minimumskrav. Selskapet planlegger å kapitalisere fortsatt vekst i utlånsporteføljen. Selskapets kapitalmål er fastsatt til ren kjernekapital på 12,5 %, kjernekapital på 14 % og ansvarlig kapital på 16 %. Målene er tilstrekkelig i forhold til lovens krav og kapitalbehov basert på foretakets interne vurdering av risiko. Som det fremgår ovenfor er gjeldende bufferkrav oppfylt pr 30. september 2017 med en ren kjernekapitaldekning på 13,2 %.

Selskapet har en aksjonæravtale hvor eierbankene, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre foretaket nødvendig kapital. Mer informasjon om aksjonæravtalen finnes i note 26 i årsrapporten for 2016.

Note 13 – Gjeld til kredittinstitusjoner

I henhold til avtaler med motparter som regulerer handler i OTC-derivater, skal det i visse tilfeller stilles sikkerhet. Eika Boligkreditt har mottatt slik sikkerhetsstillelse i form av kontanter. Kontantene disponeres av Eika Boligkreditt i sikkerhetsstillellesperioden og innregnes i balansen med en tilhørende forpliktelse. Både eiendelen i form av kontanter og forpliktelsen måles deretter til amortisert kost. Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2017 mottatt kontantsikkerhet på 3,5 milliarder kroner stilt fra motparter i derivatavtaler. Kontantsikkerhet holdes som innskudd i bank, repoavtaler og plasseringer i verdipapir. I tillegg til kontantsikkerhet har foretaket mottatt obligasjoner til en verdi av 3,1 milliarder kroner som sikkerhet fra motparter i derivatavtaler. Verdien av obligasjoner som er stilt som sikkerhet er ikke innregnet i foretakets balanse.

Note 14 – Beredskapsfasilitet og kassekreditt

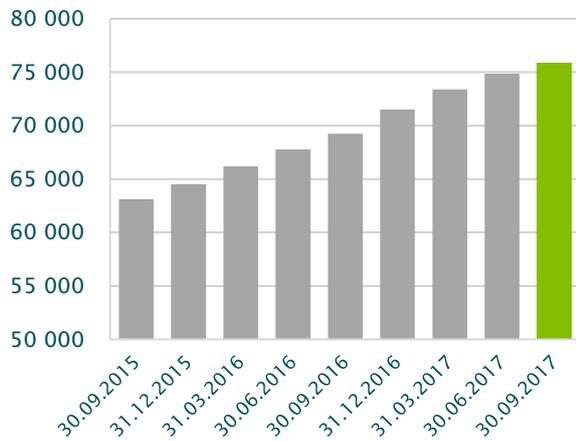
Foretaket har avtale om kassekreditt med DNB Bank ASA (DNB). I note 15 i årsrapporten for 2016 er det nærmere redegjort for avtalen om kassekreditt med DNB. Foretaket har også en avtale med eierbankene og OBOS om kjøp av OMF (Note Purchase Agreement) der eierbankene og OBOS har påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt. Mer informasjon om avtale om kjøp av OMF finnes i note 15 i årsrapporten for 2016.

Note 15 – Risikostyring

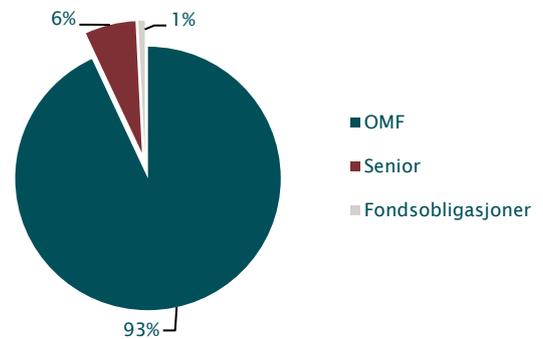
Eika Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring og kontroll i foretaket som definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedet. Note 3 i årsrapporten for 2016 beskriver foretakets finansielle risiko, og er også dekkende for den finansielle risikoen i 2016.

Nøkkeltall – Utvikling

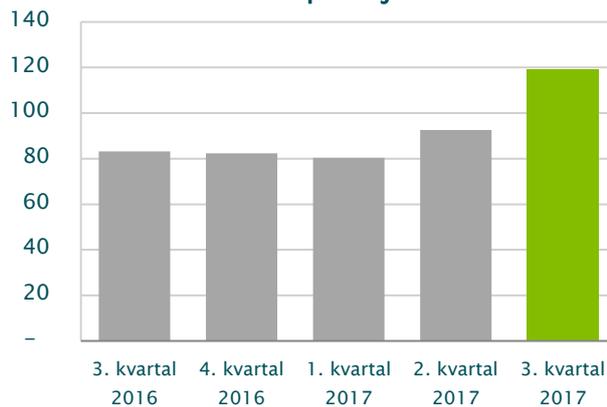
Utlån til kunder



Emisjoner 2017 fordelt på sektor



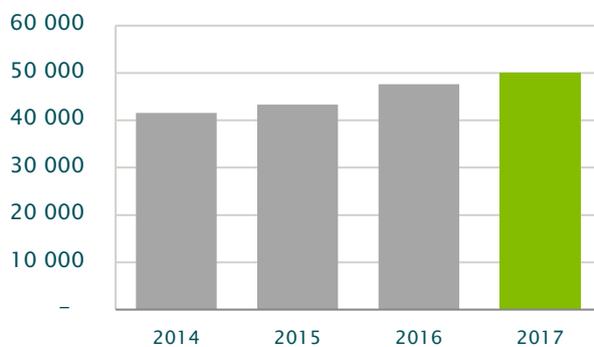
Distributørprovisjoner



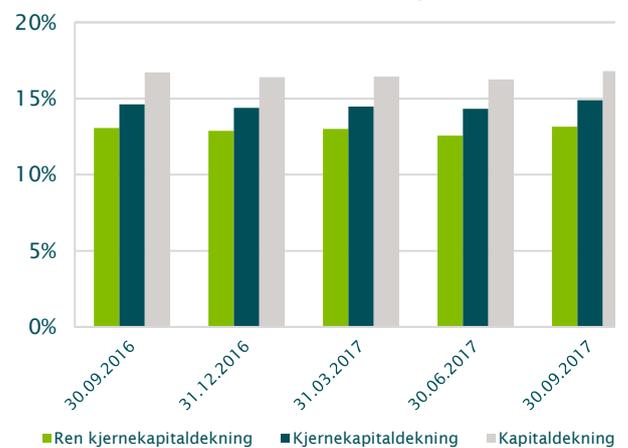
Netto renteinntekter etter provisjonskostnader (annualiserte tall)



Antall lån



Kapitaldekning



Nøkkeltall – Urevidert

Beløp i tusen kroner	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Balanseutvikling			
Utlån til kunder	75 867 568	69 239 680	71 509 279
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	93 720 419	83 455 481	86 982 995
Ansvarlig lånekapital	599 590	599 370	599 426
Egenkapital	4 757 410	4 342 251	4 395 719
Egenkapital i % av totalkapitale	4,6	4,7	4,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode ¹	99 431 483	91 400 408	92 323 733
Forvaltningskapital	103 050 788	93 134 114	96 017 030
Rentabilitet og lønnsomhet			
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,4	0,3	0,3
Lønn og adm. kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,05	0,04	0,04
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%) ²	1,4	6,6	1,4
Forvaltningskapital pr. årsverk	5 204 585	4 703 743	4 849 345
Kostnad-/inntektsforhold (%) ³	24,1	26,2	30,7
Soliditet			
Ren kjernekapital	4 153 566	3 755 035	3 833 006
Kjernekapital	4 702 981	4 204 155	4 282 242
Ansvarlig kapital	5 302 572	4 803 526	4 881 667
Vektet beregningsgrunnlag	31 557 095	28 753 251	29 766 452
Ren kjernekapitaldekning i %	13,2	13,1	12,9
Kjernekapitaldekning i %	14,9	14,6	14,4
Kapitaldekning i %	16,8	16,7	16,4
Uvektet kjernekapitalandel i % ⁴	4,4	4,3	4,4
LCR indikator i NOK % ⁷	159	653	45
LCR indikator i EUR % ⁷	547	98	98
LCR totalindikator i % ⁷	316	369	67
Mislighold i % av brutto utlån	-	-	-
Tap i % av brutto utlån	-	-	-
Personal			
Antall årsverk ved utgangen av perioden	19,8	19,8	19,8

Oversikt likviditetsindikatorer og prognose

Måletidspunkt	Faktisk		Prognose		30.09.2018
	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	
Likviditetsindikator I ⁵	102 %	101 %	108 %	102 %	107 %
Likviditetsindikator II ⁶	120 %	111 %	119 %	113 %	118 %
Gjennomsnitt av indikatorer	111 %	106 %	113 %	107 %	112 %

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 Likviditetsindikator I:

Finansiering med løpetid over 1 år

Illikvide eiendeler

⁶ Likviditetsindikator II:

Finansiering med løpetid over 1 måned

Illikvide eiendeler

⁷ LCR indikatorer: Det følger av oppdatert LCR-veiledningen den 21. desember 2016 at likvide eiendeler i sikkerhetsmassen som er knyttet opp til utstedelse av OMF anses som beheftet og ikke kan telle med i LCR. I kombinasjon med dette og et EUR 500 millioner forfall i rapporteringsperioden, medfører at Eika Boligkreditt rapporterer en lavere totalindikator pr. 31.12.2016.

eika.

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

www.eikabk.no