

1. Kvartal  
2018

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Boligkreditt



# LANDKREDITT BOLIGKREDITT

## Beretning 1. kvartal 2018

Brutto renteinntekter pr 31. mars 2018 utgjør 19,2 millioner kroner (15,5 millioner kroner pr 1. kvartal 2017) og er i det alt vesentlige renter på utlån til kunder. Brutto rentekostnader utgjør 12,2 millioner kroner (11,0 millioner kroner), hvorav 11,3 millioner kroner er knyttet til obligasjonsinnlån og 0,9 millioner kroner til lån i Landkreditt Bank.

Rentenettoen på 7,0 millioner kroner (4,5 millioner kroner) er primært påvirket av volumutviklingen, konkurranseforholdene i personmarkedet, utviklingen i markedsrentene og markedet for obligasjoner med fortrinnsrett.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift samt økonomi- og risikostyring, med Landkreditt Bank. Driftskostnadene på 0,1 (0,2 millioner kroner) millioner kroner er i hovedsak knyttet til disse leveransene samt kjøp av revisjonstjenester.

Selskapet har ikke tap på utlån ut over generelle avsetninger som følge av IFRS 9.

Skattekostnaden utgjør 1,7 millioner kroner (1,1 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd på 5,0 millioner kroner (3,3 millioner kroner).

### BALANSEN

Pr 31. mars 2018 har selskapet netto overtatt 3.311 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 37 prosent. 2.237 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 1.074 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 31. mars 2018 utgjør 17 prosent (16 prosent). Overføring av utlån mellom

Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale. Overføringen av utlån skjer til markedsverdier.

Virksomheten er i all hovedsak finansiert av åtte obligasjonslån med fortrinnsrett. Så langt i 2018 er ett obligasjonsinnlån innfridd og det er ikke tatt opp nye lån. Neste obligasjonslåneforfall er i 3. kvartal 2019.

I tillegg til utlån til kunder består aktivasiden hovedsakelig av verdipapirer for å tilfredsstille interne og formelle krav til likviditet.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2018 er beregnet til 21,72 prosent (24,94 prosent). All egenkapital er ren kjernekapital.

Regnskapet er ikke revidert. Det er en endring i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2017 knyttet til innføringen av IFRS 9 pr 1. januar 2018.

Selskapet innfrir alle offentlige og interne minimumskrav til soliditet, inklusive pilar 2-kravet Finanstilsynet har pålagt Landkreditt Bankkonsernet.

### RISIKOFORHOLD

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH. Landkreditt Boligkreditt er ratet AAA med «stable outlook».

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Landkreditt Boligkreditt. Det er vedtatt rammer for

hvilke typer utlån som kan inngå i selskapets utlånsmasse. Det overføres kun godt sikrede utlån til kunder med god betjenings- evne fra Landkreditt Bank til Landkreditt Boligkreditt. Kreditrisikoen anses derfor å være lav. Det har ikke vært tap på utlån i selskapets levetid.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Alle utlån og innlån er i norske kroner og har flytende rente. Den samlede renterisikoen anses derfor å være lav. Landkreditt Boligkreditt har ikke rammer for investeringer i valuta eller finansielle instrumenter ut over å oppfylle de formelle og interne kravene til likviditet.

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlig svekkede markedsvilkår. Pr 31. mars 2018 har Landkreditt Boligkreditt åtte obligasjonsinnlån. Alle lånene har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. I tillegg har Landkreditt Boligkreditt en kreditt i Landkreditt Bank med forfall i 3. kvartal 2019. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

Operasjonell risiko er risiko for at det oppstår tap som følge av uregelmessigheter eller manglende intern kontroll ved gjennomføring av transaksjoner. Landkreditt Boligkreditt har avtale med Landkreditt Bank om leveranse av operativ og systemmessig drift. I følge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle tap som oppstår.

Det er styrets vurdering at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil.

#### FREMTIDSUTSIKTER

Utviklingen i rentenivå, verdipapirmarkedet, boligmarkedet samt endringer i rammevilkår fra det offentlige vurderes å være de mest sentrale risikofaktorene som kan påvirke den fremtidige resultatutviklingen. Selskapet er godt kapitalisert i forhold til økte krav til kapitaldekning.

I henhold til vedtatte planer skal selskapet ha en god vekst i 2018. Utlånsveksten skal finansieres ved opptak av nye obligasjonsinnlån med fortrinnsrett. Alle boliglån skal overtas fra Landkreditt Bank. I et langsiktig perspektiv forventes overpantsettelsen minimum å ville utgjøre ca. 15 prosent.

## NØKKELTALL PR 31. MARS

MILLIONER KRONER	2018	2017
Forvaltningskapital	3 329	2 735
Resultat	5	3
Egenkapital	308	287

PROSENT	2018	2017
Ren kjernekapitaldekning	21,72	24,94
Uvektet kjernekapitalandel	8,17	9,21
Liquidity Coverage Ratio	152	163
Utlånsvekst 12 måneder	21,85	30,70
Tapsprosent	0,00	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	37	37
Overpantsettelse	16,60	16,07

## RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele 1.000 kroner)	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	2017
Renter ol innt. av utlån og fordr. på kredittinst. etter eff. rentemetode	11	7	26
Andre renteinntekter ol inntekter	19 166	15 498	70 618
<b>Sum renteinntekter ol inntekter</b>	<b>19 177</b>	<b>15 505</b>	<b>70 644</b>
Rentekostnader ol kostnader etter eff. rentemetode	12 188	10 997	45 442
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>6 989</b>	<b>4 508</b>	<b>25 202</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter	1	2	8
Gebyrer og provisjonskostnader	4	1	6
Gevinst/tap finansielle instrumenter	-183	19	51
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>-186</b>	<b>20</b>	<b>53</b>
Lønn og andre personalkostnader	4	3	14
Administrasjonskostnader	106	91	392
Andre driftskostnader	13	79	244
Tap på utlån	-107	0	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>6 787</b>	<b>4 355</b>	<b>24 606</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 670</b>	<b>1 089</b>	<b>6 057</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 117</b>	<b>3 266</b>	<b>18 549</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>			
Periodens resultat	5 117	3 266	18 549
<b>Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Verdiendring utlån til virkelig verdi – over utvidet resultat	-107	0	0
Skatt av innregnede poster	0	0	0
<b>Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>5 010</b>	<b>3 266</b>	<b>18 549</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>31. MARS 2018</b>	<b>31. MARS 2017</b>	<b>31. DESEMBER 2017</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner – amortisert kost	2 851	3 141	4 546
Utlån til og fordringer på kunder – amortisert kost	0	2 717 390	3 582 539
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi – OCI	3 311 227	0	0
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14 956	14 962	14 951
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 329 033</b>	<b>2 735 493</b>	<b>3 602 036</b>

  

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>31. MARS 2018</b>	<b>31. MARS 2017</b>	<b>31. DESEMBER 2017</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	156 708	86 628	184 666
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 858 832	2 354 284	3 108 660
Annen gjeld	5 763	2 981	5 975
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	34	4 197	49
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 021 337</b>	<b>2 448 090</b>	<b>3 299 350</b>

  

Innskutt egenkapital	200 000	200 000	200 000
Opptjent egenkapital	107 696	87 404	102 686
<b>Sum egenkapital</b>	<b>307 696</b>	<b>287 404</b>	<b>302 686</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 329 033</b>	<b>2 735 493</b>	<b>3 602 036</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele 1.000 kroner)

	2018	2017
Resultat før skatt	6 787	4 355
Resultatførte renter fra kunder	-19 166	-15 505
Innbetaling av renter fra kunder	18 617	15 447
Resultatførte rentekostnader på verdipapirer	11 155	10 369
Utbetaling av renter på verdipapirer	-10 573	-10 685
Betalte skatter	-1 882	-2 849
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-5	-4 972
Nedbetalingslån	271 312	20 371
Inn- og utbetalinger av annen gjeld	-200	-1 211
Endring tidsavgrensningssposter	46	2 134
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>276 091</b>	<b>17 454</b>
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	-27 958	-17 221
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	63
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-249 828	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-277 786</b>	<b>-17 158</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>-1 695</b>	<b>296</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	4 546	2 845
Likviditetsbeholdning 31.03	2 851	3 141

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

Landkreditt Boligkreditt AS ble etablert 12. august 2010. Operativ drift startet i desember samme år. Selskapet er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Oslo.

Landkreditt Boligkreditt inngår i konsernet Landkreditt og underkonsernet Landkreditt Bank.

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til personmarkedskunder i Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til markedsverdier. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank AS.

Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank.

Regnskapet er ikke revidert. Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er selskapets funksjonelle valuta.

Selskapet har implementert IFRS 9 med virkning fra 01.01.2018. For overgangseffekter, herunder endringer i regnskapsprinsipper, vises det til note 25 i årsregnskapet for 2017. Sammenlignings-tallene er ikke omarbeidet. Endringer i regnskapsprinsipper som følge av overgang til IFRS 9 er:

### ENDRINGER I KLASSIFISERING, MÅLING OG PRESENTASJON

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler etter IFRS 9 vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømmerkarakteristikker.

Målekategoriene for finansielle eiendeler etter IAS 39 (virkelig verdi over resultat), tilgjengelig for salg, holdt til forfall og amortisert kost er erstattet av:

- Gjeldsinstrumenter til amortisert kost
- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat, med gevinster eller tap resirkulert over resultat ved fraregning
- Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat, uten resirkulering av gevinster eller tap ved fraregning (ikke aktuell for Landkreditt Boligkreditt)
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

### GJELDSINSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, skal i utgangspunktet måles til amortisert kost.

### GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som

holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet.

Verdiendringer ført over utvidet resultat skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold («accounting mismatch»). Landkreditt Boligkreditt har ikke benyttet seg av denne opsjonen.

Landkreditt Boligkreditt har ikke endret sine forretningsmodeller for investering i finansielle eiendeler i forbindelse med implementeringen av IFRS 9. Finansielle eiendeler i Landkreditt Boligkreditt består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder og sertifikater og obligasjoner.

### FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

Utlån til kunder består kun av utlån med pant i bolig til flytende rente. Disse har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg. Dette fordi Landkreditt Boligkreditt selger boliglån med flytende rente til Landkreditt Bank. Disse utlånene ble tidligere regnskapsført til amortisert kost, men blir nå regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat.

Endringer i virkelig verdi blir ført over utvidet resultat, mens renteinntekt etter effektiv rentemetoden føres over «renteinntekter etter effektiv rentemetode» og eventuelle nedskrivninger presenteres i det ordinære resultatet. Sammenligningstall for endringer av renteinntekter er endret tilsvarende. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til «Gevinst/tap på finansielle instrumenter» ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

### FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST

Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Disse vil bli regnskapsført til amortisert kost og medfører ingen endring fra IAS 39. Renteinntekter er inkludert i linjen «renteinntekter etter effektiv rentemetode».

«Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner» er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Selskapet har vurdert at dette, sammenholdt med lav LGD, lav eksponering, det faktum at størsteparten av eksponeringer er mot en systemviktig bank, og at eksponeringen i all vesentlighet er over-night plasseringer, gir uvesentlige tapsavsetninger. Det er derfor ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

## FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Sertifikater og obligasjoner er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- eller investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Gevinst/tap på finansielle instrumenter» mens renteinntekter inngår i linjen «Andre renteinntekter og lignende inntekter».

## FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Det er ingen endring i klassifisering og måling av finansielle forpliktelser. Landkreditt Boligkredits finansielle forpliktelser består av «Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner», samt «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost» og måles til amortisert kost.

Rentekostnader inngår i resultatlinjen «Rentekostnader og kostnader» etter effektiv rentemetoden».

For klassifisering og måling etter henholdsvis IAS 39 og IFRS 9 vises det til note 25 i årsregnskapet 2017.

## ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2017	200 000	84 137	284 137
Årsresultat		18 549	18 549
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>200 000</b>	<b>102 686</b>	<b>302 686</b>
Kurskorrigerings utlån til virkelig verdi – OCI		-107	
Periodens resultat		5 117	5 117
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>200 000</b>	<b>107 696</b>	<b>307 696</b>



## KAPITALDEKNING

	31.03.2018	31.03.2017
Ansvarlig kapital	302 672	284 123
Kjernekapital	302 672	284 123
Ren kjernekapital	302 672	284 123
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	200 000	200 000
Innbetalt aksjekapital	200 000	200 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	102 687	84 138
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-15	-15
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
<b>SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG</b>	<b>1 393 226</b>	<b>1 139 382</b>
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 352 725	1 096 102
Institusjoner	570	628
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	1 352 155	1 095 474
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	0	0
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valuta	0	0
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO</b>		
Basismetode	40 501	43 280
Ren kjernekapitaldekning	21,72	24,94
Kjernekapitaldekning	21,72	24,94
Kapitaldekning	21,72	24,94

## MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	0	0	0
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	0	0	0
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	0	0	0
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	1 666	0	0
Gruppevise nedskrivninger 1)	n/a	0	0
<b>Totale tapsavsetninger</b>	<b>1 666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1) Etter overgangen til IFRS 9 er gruppevise avsetninger presentert som forventet tap over 12 måneder (trinn 1) og forventet tap over levetiden til instrumentet (trinn 2). Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

### UTLÅN TIL KUNDER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat.

	TRINN 1 <i>Forventet tap over 12 måneder</i>	TRINN 2 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TRINN 3 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TOTALT
Virkelig verdi pr. 1.1.2018	3 582 539	0	0	3 582 539
Overføringer:	0	0	0	
Overføringer mellom Trinn 1 og Trinn 2	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 1 og Trinn 3	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 2 og Trinn 1	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 2 og Trinn 3	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 3 og Trinn 2	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 3 og Trinn 1	0	0	0	0
Endring i virkelig verdi	0	0	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	0	0	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-217 413	0	0	-217 413
Modifisering av kontraktuelle kontantstrømmer				
fra fin. eiend. som ikke er fraregnet	-53 899	0	0	-53 899
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Virkelig verdi pr. 31.03.2018</b>	<b>3 311 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 311 227</b>

	<b>TRINN 1</b> <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i>	<b>TRINN 2</b> <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i>	<b>TRINN 3</b> <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring og objektive bevis på tap</i>	<b>TOTALT</b>
	<i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	
Forventet tap pr. 1.1.2018	1 774	0	0	1 774
Overføringer:				
Overføringer mellom Trinn 1 og Trinn 2	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 1 og Trinn 3	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 2 og Trinn 1	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 2 og Trinn 3	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 3 og Trinn 2	0	0	0	0
Overføringer mellom Trinn 3 og Trinn 1	0	0	0	0
Renteeffekt på tapsavsetning («Unwind of discount»)	0	0	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	0	0	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-88	0	0	-88
Modifisering av kontraktuelle kont.strømmer fra fin.eiendeler som ikke er fraregnet	-20	0	0	-20
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.03.18</b>	<b>1 666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 666</b>

<b>UTLÅN TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT (FVOCI)</b>	<b>BRUTTO VERDI</b>	<b>TAPSAVSETNINGER</b>			<b>TOTALT</b>
		<b>TRINN 1</b>	<b>TRINN 2</b>	<b>TRINN 3</b>	
Personmarked	3 311 227	-1 666	0	0	3 109 561
OCI justeringer – utlån målt til FVOCI	1 666	0	0	0	1 666
<b>Totale utlån</b>	<b>3 312 893</b>	<b>-1 666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 311 227</b>

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 105 000	2 355 000	2 355 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	0	800 000
Innfrielser	300 000	0	0
Netto tilbakekjøp	-50 000	0	50 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>2 855 000</b>	<b>2 355 000</b>	<b>3 105 000</b>

<b>VERDIPAPIRNR.</b>	<b>FRA DATO</b>	<b>TIL DATO</b>	<b>GJELDENDE RENTESATS</b>	<b>NESTE RENTEREG.</b>	<b>NETTO UTEST. 31.03.2018</b>
NO0010747249	15.10.2015	20.08.2019	1,76	22.05.2018	400 000
NO0010703663	25.02.2014	25.02.2020	1,58	25.05.2018	300 000
NO0010763485	22.04.2016	22.04.2020	1,66	23.04.2018	400 000
NO0010743206	13.08.2015	13.11.2020	1,35	15.05.2018	330 000
NO0010710825	21.05.2014	20.05.2021	1,52	22.05.2018	300 000
NO0010767692	17.06.2016	17.09.2022	1,92	18.06.2018	325 000
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	1,39	15.05.2018	400 000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	1,49	12.06.2018	400 000
<b>Sum</b>					<b>2 855 000</b>

<b>TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER</b>	<b>1.1.–31.03. 2018</b>	<b>1.1.–31.03. 2017</b>
Renteinntekter	1	0
Rentekostnader	1 496	823
Administrasjonskostnader	105	89

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	131	233
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	156 326	86 628
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	101 725	145 000
Påløpte kostnader	30	118

<b>SIKKERHETSMASSE</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Utlån sikret med pant i bolig	3 311 227	2 717 390
Fyllingssikkerhet	17 676	17 870
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>3 328 903</b>	<b>2 735 260</b>

<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>116,60</b>	<b>116,15</b>
---------------------------------------	---------------	---------------

