



Landkreditt Boligkreditt

3. Kvartal
2018

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Boligkreditt



LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Beretning 3. kvartal 2018

Brutto renteinntekter pr 30. september 2018 utgjør 60,0 millioner kroner (50,3 millioner kroner pr 3. kvartal 2017) og er i det alt vesentlige renter på utlån til kunder. Brutto rentekostnader utgjør 40,5 millioner kroner (33,1 millioner kroner), hvorav 37,7 millioner kroner er knyttet til obligasjonsinnlån og 2,8 millioner kroner til lån i Landkreditt Bank.

Rentenettoen på 19,5 millioner kroner (17,2 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 0,5 millioner kroner (0,5 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 4,7 millioner kroner (4,2 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd på 14,2 millioner kroner (12,6 millioner kroner).

BALANSEN

Pr 30. september 2018 har selskapet netto overtatt 3.761 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 37 prosent. 2.566 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 1.195 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 30. september 2018 utgjør 18 prosent (19 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 ni obligasjonslån med fortrinnsrett. Så langt i 2018 er det innfridd ett obligasjonsinnlån samt gjennomført ett låneopptak. Neste obligasjonslånepåfall er i 3. kvartal 2019.

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

Kapitaldekningen pr 30. september 2018 er beregnet til 19,48 prosent (19,85 prosent). All egenkapital er ren kjernekapital. Liquidity Coverage Ratio utgjør 136 prosent (153 prosent).

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 Bank-konsernet.

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».

Kreditrisiko 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 30. september 2018 har Landkreditt Boligkreditt ni 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 2021. 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 virksomheten i 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.

Oslo, 30. september 2018
23. oktober 2018

NØKKELTALL PR 30. SEPTEMBER

| MILLIONER KRONER | 2018 | 2017 |
|---------------------|-------|-------|
| Forvaltningskapital | 3 779 | 3 457 |
| Resultat før skatt | 19 | 17 |
| Egenkapital | 317 | 297 |

| PROSENT | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Ren kjernekapitaldekning | 19,48 | 19,85 |
| Uvektet kjernekapitalandel | 7,21 | 7,42 |
| Liquidity Coverage Ratio | 136 | 153 |
| Utlånsvekst 12 måneder | 9,36 | 30,22 |
| Tapsprosent | 0,00 | 0,00 |
| Misligholdsprosent | 0,00 | 0,00 |
| Gjennomsnittlig belåningsgrad | 37 | 37 |
| Overpantsettelse | 17,84 | 18,84 |

RESULTATREGNSKAP

| (I hele 1.000 kroner) | 3. KVARTAL 2018 | 3. KVARTAL 2017 | 1.1.–30.09. 2018 | 1.1.–30.09. 2017 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Renteinntekter etter effektiv rentemetode | 21 175 | 18 559 | 59 990 | 50 302 | 70 644 |
| Rentekostnader og kostnader etter eff. rentemetode | 14 770 | 11 545 | 40 470 | 33 115 | 45 442 |
| Netto renteinntekter | 6 405 | 7 014 | 19 520 | 17 187 | 25 202 |
| Gebyrer og provisjonsinntekter | 1 | 2 | 3 | 7 | 8 |
| Gebyrer og provisjonskostnader | 1 | 2 | 6 | 4 | 6 |
| Gevinst/tap på finansielle instrumenter | 20 | 12 | -143 | 50 | 51 |
| Sum andre driftsinntekter | 20 | 12 | -146 | 53 | 53 |
| Lønn og andre personalkostnader | 4 | 3 | 11 | 10 | 14 |
| Administrasjonskostnader | 76 | 74 | 267 | 262 | 392 |
| Andre driftskostnader | 58 | 39 | 199 | 202 | 244 |
| Tap på utlån | 28 | 0 | 114 | 0 | 0 |
| Resultat før skatt | 6 259 | 6 910 | 18 783 | 16 766 | 24 606 |
| Skattekostnad | 1 572 | 1 727 | 4 724 | 4 191 | 6 057 |
| Periodens resultat | 4 687 | 5 183 | 14 059 | 12 575 | 18 549 |
| TOTALRESULTAT | | | | | |
| Periodens resultat | 4 687 | 5 183 | 14 059 | 12 575 | 18 549 |
| Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til res., e. skatt | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Verdiendring utlån til virkelig verdi – over utvidet resultat | 28 | 0 | 114 | 0 | 0 |
| Skatt av innregnede poster | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt | 28 | 0 | 114 | 0 | 0 |
| Periodens utvidede resultat | 4 715 | 5 183 | 14 173 | 12 575 | 18 549 |

BALANSE

| EIENDELER | 30. SEPT. 2018 | 30. SEPT. 2017 | 31. DES. 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner – amortisert kost | 2 759 | 2 750 | 4 546 |
| Utlån til og fordringer på kunder – amortisert kost | 0 | 3 439 145 | 3 582 539 |
| Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi – over utvidet resultat | 3 761 165 | 0 | 0 |
| Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi | 14 957 | 14 979 | 14 951 |
| Sum eiendeler | 3 778 881 | 3 456 874 | 3 602 036 |

| GJELD OG EGENKAPITAL | 30. SEPT. 2018 | 30. SEPT. 2017 | 31. DES. 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner | 243 823 | 249 095 | 184 666 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost | 3 211 241 | 2 904 211 | 3 108 660 |
| Annen gjeld | 6 935 | 2 329 | 5 975 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 22 | 4 527 | 49 |
| Sum gjeld | 3 462 022 | 3 160 162 | 3 299 350 |
| Innskutt egenkapital | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| Opptjent egenkapital | 116 859 | 96 712 | 102 686 |
| Sum egenkapital | 316 859 | 296 712 | 302 686 |
| Sum gjeld og egenkapital | 3 778 881 | 3 456 874 | 3 602 036 |

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| (Beløp i hele 1.000 kroner) | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Resultat før skatt | 18 783 | 16 766 |
| Resultatførte renter fra kunder | -59 968 | -50 283 |
| Innbetaling av renter fra kunder | 59 742 | 49 601 |
| Resultatførte rentekostnader på verdipapirer | 37 330 | 31 153 |
| Utbetaling av renter på verdipapirer | -38 686 | -30 949 |
| Betalte skatter | -3 763 | -5 699 |
| Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer | -6 | -4 989 |
| Nedbetalingslån | -178 626 | -700 813 |
| Inn- og utbetalinger av annen gjeld | 960 | -2 103 |
| Endring tidsavgrensningposter | 709 | 1 986 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -163 525 | -695 331 |
| Salg av varige driftsmidler | 0 | 0 |
| Kjøp av varige driftsmidler | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 0 | 0 |
| Opptak nye lån kredittinstitusjoner | 59 157 | 145 246 |
| Nedbetaling lån kredittinstitusjoner | 0 | 0 |
| Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld | 402 581 | 549 990 |
| Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld | -300 000 | 0 |
| Endring innskutt egenkapital | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 161 738 | 695 236 |
| Netto endring likvider | -1 787 | -95 |
| Likviditetsbeholdning 01.01 | 4 546 | 2 845 |
| Likviditetsbeholdning 30.09 | 2 759 | 2 750 |

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

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. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet. Endringer i regnskapsprinsipper som følge av overgang til IFRS 9 er:

ENDRINGER I KLASSIFISERING OG MÅLING

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler etter IFRS 9 vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktmessige 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 resultatet, 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. 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 rentemetoden».

«Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner» er mot finansielle eiendeler med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. 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 Boligkreditts 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 |
| Egenkapital 31.12.2017 | 200 000 | 102 686 | 302 686 |
| Kurskorr. utlån til virk.verdi over utvidet resultat | | 114 | 114 |
| Periodens resultat | | 14 059 | 14 059 |
| Egenkapital 30.09.2018 | 200 000 | 116 859 | 316 859 |

KAPITALDEKNING

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|--|------------------|------------------|
| ANSVARLIG KAPITAL | 302 672 | 284 122 |
| Kjernekapital | 302 672 | 284 122 |
| Ren kjernekapital | 302 672 | 284 122 |
| 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 | 84 137 |
| Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre | -15 | -15 |
| Andre immaterielle eiendeler | 0 | 0 |
| Evigvarende fondsobligasjoner | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 |
| SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG | 1 553 597 | 1 431 114 |
| Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko | 1 513 096 | 1 387 834 |
| Institusjoner | 552 | 550 |
| Foretak | 0 | 0 |
| Massemarkedsengasjementer | 0 | 0 |
| Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom | 1 512 544 | 1 387 284 |
| Forfalte engasjementer | 0 | 0 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 0 | 0 |
| Andeler i verdipapirfond | 0 | 0 |
| Øvrige engasjementer | 0 | 0 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO | 0 | 0 |
| Valuta | 0 | 0 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO | | |
| Basismetode | 40 501 | 43 280 |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,48 | 19,85 |
| Kjernekapitaldekning | 19,48 | 19,85 |
| Kapitaldekning | 19,48 | 19,85 |

MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

| MISLIGHOLDTE OG NEDSKREVNE UTLÅN | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 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) | 1 888 | 0 | 0 |
| Gruppevise nedskrivninger ¹⁾ | n/a | 0 | 0 |
| Totale tapsavsetninger | 1 888 | 0 | 0 |

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 resultatet.

| | 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: | | | | |
| Overføringer til trinn 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføringer til trinn 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføringer til trinn 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Modifisering av kontraktuelle kontantstrømmer | | | | |
| fra fin. eiend. som ikke er fraregnet | -124 455 | 0 | 0 | -124 455 |
| Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt | 985 878 | 0 | 0 | 985 878 |
| Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden | -682 797 | 0 | 0 | -682 797 |
| Konstaterte tap | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre justeringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Virkelig verdi pr. 30.09.2018 | 3 761 165 | 0 | 0 | 3 761 165 |

| | TRINN 1 <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i> | TRINN 2 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i> | TRINN 3 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring og objektive bevis på tap</i> | TOTALT |
|---|---|---|---|---------------|
| | <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 til trinn 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføringer til trinn 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføringer til trinn 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Modifisering av kontraktuelle kont.strømmer | | | | |
| fra fin.eiendeler som ikke er fraregnet | -48 | 0 | 0 | -48 |
| Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt | 444 | 0 | 0 | 444 |
| Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden | -282 | 0 | 0 | -282 |
| Konstaterte tap | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inngått på tidligere konstaterte tap | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endringer i model/risikoparametere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre justeringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forventet tap pr. 30.09.2018 | 1 888 | 0 | 0 | 1 888 |

| UTLÅN TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT (FVOCI) | BRUTTO VERDI | TAPSAVSETNINGER | | | TOTALT |
|---|---------------------|------------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | TRINN 1 | TRINN 2 | TRINN 3 | |
| Personmarked | 3 761 165 | -1 888 | 0 | 0 | 3 759 277 |
| OCI justeringer – utlån målt til FVOCI | 1 888 | 0 | 0 | 0 | 1 888 |
| Totale utlån | 3 763 053 | -1 888 | 0 | 0 | 3 761 165 |

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

| NOMINELLE VERDIER | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1 | 3 105 000 | 2 355 000 | 2 355 000 |
| Utstedelse av nye verdipapirinnlån | 350 000 | 550 000 | 800 000 |
| Innfrielser | 300 000 | 0 | 0 |
| Endring egenbeholdning | -50 000 | 0 | 50 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 3 205 000 | 2 905 000 | 3 105 000 |

| VERDIPAPIRNR. | FRA DATO | TIL DATO | GJELDENE RENTESATS | NESTE RENTEREG. | NETTO UTEST. 30.09.2018 |
|----------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------|
| NO0010747249 | 15.10.2015 | 20.08.2019 | 1,82 | 20.11.2018 | 400 000 |
| NO0010703663 | 25.02.2014 | 25.02.2020 | 1,58 | 26.11.2018 | 300 000 |
| NO0010763485 | 22.04.2016 | 22.04.2020 | 1,86 | 22.10.2018 | 400 000 |
| NO0010743206 | 13.08.2015 | 13.11.2020 | 1,53 | 13.11.2018 | 330 000 |
| NO0010710825 | 20.05.2014 | 20.05.2021 | 1,58 | 20.11.2018 | 450 000 |
| NO0010767692 | 17.06.2016 | 17.09.2021 | 1,93 | 17.12.2018 | 325 000 |
| NO0010797384 | 15.06.2017 | 15.02.2022 | 1,56 | 15.11.2018 | 400 000 |
| NO0010805328 | 12.09.2017 | 12.09.2022 | 1,53 | 12.12.2018 | 400 000 |
| NO0010822752 | 22.05.2018 | 22.08.2023 | 1,44 | 22.11.2018 | 200 000 |
| Sum | | | | | 3 205 000 |

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

| | 1.1.–30.09. 2018 | 1.1.–30.09. 2017 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Renteinntekter | 1 | 0 |
| Rentekostnader | 4 905 | 3 739 |
| Administrasjonskostnader | 266 | 262 |

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 25 | 68 |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner | 243 823 | 240 938 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost | 117 170 | 321 091 |
| Påløpte kostnader | 21 | 232 |

| SIKKERHETSMASSE | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån sikret med pant i bolig | 3 761 165 | 3 436 652 |
| Fyllingssikkerhet | 15 579 | 15 597 |
| Sum sikkerhetsmasse | 3 776 745 | 3 452 249 |

| | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad | 117,84 | 118,84 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|

