

2. Kvartal  
2018

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Boligkreditt



# LANDKREDITT BOLIGKREDITT

## Beretning 2. kvartal 2018

Brutto renteinntekter pr 30. juni 2018 utgjør 38,8 millioner kroner (31,7 millioner kroner pr 1. halvår 2017) og er i det alt vesentlige renter på utlån til kunder. Brutto rentekostnader utgjør 25,7 millioner kroner (21,6 millioner kroner), hvorav 23,9 millioner kroner er knyttet til obligasjonsinnlån og 1,8 millioner kroner til lån i Landkreditt Bank.

Rentenettoen på 13,1 millioner kroner (10,2 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 0,3 (0,4 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 3,2 millioner kroner (2,5 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd på 9,4 millioner kroner (7,4 millioner kroner).

### BALANSEN

Pr 30. juni 2018 har selskapet netto overtatt 3.698 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 38 prosent. 2.499 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 1.199 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 30. juni 2018 utgjør 16 prosent (17 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 obligasjonslåneforfall er i 3. kvartal 2019.

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

Kapitaldekningen pr 30. juni 2018 er beregnet til 19,90 prosent (21,62 prosent). All egenkapital er ren kjernekapital. Liquidity Coverage Ratio utgjør 137 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. juni 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 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.

Oslo, 30. juni 2018  
14. august 2018

## NØKKELTALL PR 30. JUNI

MILLIONER KRONER	2018	2017
Forvaltningskapital	3 716	3 159
Resultat før skatt	13	10
Egenkapital	312	292

PROSENT	2018	2017
Ren kjernekapitaldekning	19,90	21,62
Uvektet kjernekapitalandel	7,33	8,08
Liquidity Coverage Ratio	137	159
Utlånsvekst 12 måneder	17,72	13,02
Tapsprosent	0,00	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	38	38
Overpantsettelse	15,86	16,61

## RESULTATREGNSKAP

(I hele 1.000 kroner)	2. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2017	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	2017
Renteinntekter etter effektiv rentemetode	19 638	16 238	38 815	31 743	70 644
Rentekostnader og kostnader etter eff. rentemetode	13 512	10 573	25 700	21 570	45 442
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>6 126</b>	<b>5 665</b>	<b>13 115</b>	<b>10 173</b>	<b>25 202</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter	1	3	2	5	8
Gebyrer og provisjonskostnader	1	1	5	2	6
Gevinst/tap på finansielle instrumenter	20	19	-163	38	51
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>-166</b>	<b>41</b>	<b>53</b>
Lønn og andre personalkostnader	3	4	7	7	14
Administrasjonskostnader	85	97	191	188	392
Andre driftskostnader	128	84	141	163	244
Tap på utlån	193	0	86	0	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>5 737</b>	<b>5 501</b>	<b>12 524</b>	<b>9 856</b>	<b>24 606</b>
Skattekostnad	1 482	1 375	3 152	2 464	6 057
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 255</b>	<b>4 126</b>	<b>9 372</b>	<b>7 392</b>	<b>18 549</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>					
Periodens resultat	4 255	4 126	9 372	7 392	18 549
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til result., e. skatt	0		0	0	0
Verdiendring utlån til virkelig verdi - over utvidet resultat	193	0	86	0	0
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	0
<b>Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til result, e. skatt</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>4 448</b>	<b>4 126</b>	<b>9 458</b>	<b>7 392</b>	<b>18 549</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>30. JUNI 2018</b>	<b>30. JUNI 2017</b>	<b>31. DES. 2017</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner - amortisert kost	2 920	2 943	4 546
Utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	0	3 141 202	3 582 539
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi - OCI	3 697 668	0	0
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14 936	14 981	14 951
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 715 524</b>	<b>3 159 126</b>	<b>3 602 036</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>30. JUNI 2018</b>	<b>30. JUNI 2017</b>	<b>31. DES. 2017</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	186 637	157 902	184 666
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 211 352	2 708 332	3 108 660
Annen gjeld	5 363	1 278	5 975
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	29	84	49
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 403 381</b>	<b>2 867 596</b>	<b>3 299 350</b>

Innskutt egenkapital	200 000	200 000	200 000
Opptjent egenkapital	112 143	91 529	102 686
<b>Sum egenkapital</b>	<b>312 143</b>	<b>291 529</b>	<b>302 686</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 715 524</b>	<b>3 159 126</b>	<b>3 602 036</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele 1.000 kroner)	2018	2017
Resultat før skatt	12 524	9 856
Resultatførte renter fra kunder	-38 798	-31 731
Innbetaling av renter fra kunder	38 257	32 024
Resultatførte rentekostnader på verdipapirer	23 651	20 349
Utbetaling av renter på verdipapirer	-21 841	-20 696
Betalte skatter	-3 763	-5 699
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	15	-4 991
Nedbetalingslån	-115 129	-403 215
Inn- og utbetalinger av annen gjeld	-612	-3 157
Endring tidsavgrensningposter	-593	3 289
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-106 289</b>	<b>-403 971</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	1 971	54 053
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	0	0
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	402 692	350 016
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-300 000	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>104 663</b>	<b>404 069</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>-1 626</b>	<b>98</b>
Likviditetsbeholdning 01.01.	4 546	2 845
Likviditetsbeholdning 30.06.	2 920	2 943

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 kontantstrømmer karakteristikk.

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 RESULTATET

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 finansinstitusjoner 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
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>200 000</b>	<b>102 686</b>	<b>302 686</b>
Kurskorr. utlån til virk.verdi - OCI		86	
Periodens resultat		9 372	9 372
<b>Egenkapital 30.06.2018</b>	<b>200 000</b>	<b>112 144</b>	<b>312 143</b>

## KAPITALDEKNING

	30.06.2018	30.06.2017
<b>ANSVARLIG KAPITAL</b>	<b>302 672</b>	<b>284 122</b>
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
<b>SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG</b>	<b>1 520 623</b>	<b>1 314 233</b>
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 480 122	1 270 953
Institusjoner	583	589
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	1 479 539	1 270 364
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
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>19,90</b>	<b>21,62</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,90</b>	<b>21,62</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,90</b>	<b>21,62</b>



## MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

	30.06.2018	30.06.2017	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)	1 860	0	0
Gruppevise nedskrivninger 1)	n/a	0	0
<b>Totale tapsavsetninger</b>	<b>1 860</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 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				
finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-100 415	0	0	-100 415
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	739 096	0	0	739 096
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-523 552	0	0	-523 552
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. 30.06.2018</b>	<b>3 697 668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 697 668</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 første gangs 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 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				
finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-34	0	0	-34
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	334	0	0	334
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-215	0	0	-215
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
<b>Forventet tap pr. 30.06.18</b>	<b>1 860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 860</b>

<b>UTLÅN TIL VIRKELIG VERDI</b>	<b>TAPSAVSETNINGER</b>				
<b>OVER UTVIDET RESULTAT (FVOCI)</b>	<b>BRUTTO VERDI</b>	<b>TRINN 1</b>	<b>TRINN 2</b>	<b>TRINN 3</b>	<b>TOTALT</b>
Personmarked	3 697 668	-1 860	0	0	3 695 808
OCI justeringer - utlån målt til FVOCI	1 860	0	0	0	1 860
<b>Totale utlån</b>	<b>3 699 528</b>	<b>-1 860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 697 668</b>

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</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	350 000	350 000	800 000
Innfrielser	300 000	0	0
Endring egenbeholdning	-50 000	0	50 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>3 205 000</b>	<b>2 705 000</b>	<b>3 105 000</b>

<b>VERDIPAPIRNR.</b>	<b>FRA DATO</b>	<b>TIL DATO</b>	<b>GJELDENE RENTESATS</b>	<b>NESTE RENTEREG.</b>	<b>NETTO UTEST. 30.06.2018</b>
NO0010747249	15.10.2015	20.08.2019	1,88	20.08.2018	400 000
NO0010703663	25.02.2014	25.02.2020	1,59	27.08.2018	300 000
NO0010763485	22.04.2016	22.04.2020	1,94	23.07.2018	400 000
NO0010743206	13.08.2015	13.11.2020	1,59	13.08.2018	330 000
NO0010710825	21.05.2014	20.05.2021	1,64	20.08.2018	450 000
NO0010767692	17.06.2016	17.09.2021	1,88	17.09.2018	325 000
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	1,62	15.08.2018	400 000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	1,53	12.09.2018	400 000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	1,50	22.08.2018	200 000
<b>Sum</b>					<b>3 205 000</b>

## TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	<b>1.1.–30.06.2018</b>	<b>1.1.–30.06.2017</b>
Renteinntekter	1	0
Rentekostnader	1 781	1 946
Administrasjonskostnader	190	186

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	153	43
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	186 412	157 902
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	81 796	241 171
Påløpte kostnader	26	32

<b>SIKKERHETSMASSE</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Utlån sikret med pant i bolig	3 697 668	3 139 054
Fyllingssikkerhet	15 578	15 232
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>3 713 246</b>	<b>3 154 286</b>

<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>115,86</b>	<b>116,61</b>
---------------------------------------	---------------	---------------

