



3. KVARTAL  
**2018**  
(UREVIDERT)



**SPAREBANKEN SØR**  
**BOLIGKREDITT AS**

## Innhold

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling	7
Egenkapitaloppstilling	8
Noter	9
Kvartalsvis resultatutvikling	14

### Virksomhet

Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør og selskapets virksomhet drives fra Kristiansand. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive virksomhet som kredittforetak og utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og er del av Sparebanken Sør sin langsiktige finansieringsstrategi. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Sør og regnskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Sør.

Sikkerhetsmassen består av pantesikrede boliglån og rentebærende verdipapirer. Alle boliglån er innvilget av Sparebanken Sør og overtatt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS. De pantesikrede lånene oppfyller de krav som selskapet stiller for lån som kan inngå i selskapets sikkerhetsmasse. Et hovedkrav er at utestående lånesaldo på hvert enkelt lån som overtas av selskapet, ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi på overtakelsestidspunktet.

Ved utgangen av 3. kvartal 2018 hadde Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 35 591 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 35 528 mill. kroner inngikk i selskapets kvalifiserte sikkerhetsmasse. Tilsvarende tall for 3. kvartal i 2017 var hhv. 29 352 mill. kroner og 29 253 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 30 456 mill. kroner, mot 26 021 mill. kroner på samme tidspunkt i 2017. Selskapet har diversifisert finansieringen gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (covered bonds) utenfor det norske obligasjonsmarkedet.

### Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS viste pr. 3. kvartal 2018 et resultat etter skatt på 157,2 mill. kroner, mot 119,0 mill. kroner i samme periode i 2017.

Selskapet hadde netto renteinntekter på 279,7 mill. kroner, mot 254,5 mill. kroner i samme periode i 2017. Økningen skyldes hovedsakelig økt utlånsvolum i perioden.

Selskapet har utstedt obligasjoner i Euro under EMTCN (European Medium Term Covered Note) programmet. For å avdekke rente og valutaeksponering har selskapet inngått rente- og valutabytteavtaler (basiswapper), hvor valutaen er konvertert til norske kroner. Resultateffekten knyttet til verdiendring på basiswapper, påvirker netto inntekter fra finansielle instrumenter med minus 1,1 mill. kroner pr. 3. kvartal 2018. Sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor bli reversert over tid.

Driftskostnadene utgjorde 51,7 mill. kroner og skattekostnader 52,4 mill. kroner i 3. kvartal 2018. Tilsvarende tall for samme periode i 2017 var hhv. 44,4 mill. kroner og 39,7 mill. kroner.

Samlede eiendeler ved utgangen av 3. kvartal 2018 utgjorde 37 404 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 35 583 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2017 var samlede eiendeler 30 372 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 29 346 mill. kroner. Låneporteføljen var finansiert ved emisjon av obligasjoner for 30 456 mill. kroner, samt ved egenkapital og lån fra Sparebanken Sør. I januar 2018 gjennomførte selskapet en kapitalforhøyelse på 600 mill. kroner. Etter kapitalforhøyelsen hadde selskapet en innbetalt kapital på totalt 1 625 mill. kroner, herav aksjekapital på 1 125 mill. kroner og overkurs på 500 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en kassekreditt på 4 000 mill. kroner i Sparebanken Sør som ved utgangen av 3. kvartal var trukket med 3 601 mill. kroner. I tillegg har selskapet en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør, som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert.

### Soliditet

Netto ansvarlig kapital i selskapet utgjorde 2 962 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal, mot 2 191 mill. kroner på samme tidspunkt i 2017. Dette tilsvarte en ren kjernekapitaldekning / kjernekapitaldekning / kapitaldekning på 19,7 % (17,1 % i 2017), mens myndighetspålagte minimumskrav utgjorde hhv. 12,0 %, 13,5 % og 15,5 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II – regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være god. Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 7,6 % ved utgangen av 3. kvartal.



## Styrets beretning

### Risikoforhold

Med konsesjon som kredittforetak er Sparebanken Sør Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Selskapets formål er å finansiere utlånsvirksomhet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med god rating. Dette innebærer at Sparebanken Sør Boligkreditt AS tilstreber at alle risikoforhold holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementene på en måte som gjør at selskapet har høy tillit i markedet og oppnår høy rating på sine obligasjoner.

I selskapets kredittstrategi og kredittpolitikk er det fastsatt rammer for krav som skal stilles til låntakere og sikkerhet for lån som kan overtas av selskapet. Styret vurderer at samlet kvalitet på låneporteføljen er meget god, og at kredittrisikoen er lav.

Selskapets utlån er i norske kroner til flytende renter. Utlånene er finansiert ved utstedelse av obligasjoner i norske kroner og euro, og er foretatt til både flytende og fast rente. Gjeld i valuta er swappet til norske kroner, og gjeld opptatt til fast rente er swappet til flytende rente. All gjeld i utenlandsk valuta og gjeld til fast rente regnskapsføres etter reglene om sikringsbokføring.

Styret vurderer den samlede markedsrisikoen til å være lav.

Selskapet legger ut obligasjoner med mulighet for forlengelse av løpetiden med inntil 12 måneder. For øvrig består finansieringen av egenkapital og kassekredit fra Sparebanken Sør. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav. Selskapet oppfylte likviditetskravene (Liquidity Coverage Ratio – LCR) for europeiske banker og finansieringsforetak med god margin pr. 30.09.2018.

Det er inngått en avtale (Management Service Agreement) med Sparebanken Sør som omfatter alle nødvendige tjenesteleveranser for selskapets drift, og styret vurderer at selskapets operasjonelle risiko er lav.

### Rating

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS i NOK og EUR, har Aaa rating fra Moody's.

### Fremtidsutsikter

Styret anser fremtidsutsiktene for selskapets virksomhet for å være meget gode.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS tar sikte på å erverve ytterligere lån fra Sparebanken Sør fremover, og det er intensjonen å kunne utstede nye obligasjoner med fortrinnsrett som kan selges til investorer i inn og utland.

Arendal, 1. november 2018

**Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS**

Geir Bergskaug  
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen  
Styremedlem

Gunnar P. Thomassen  
Styremedlem

Bjørn Friestad  
Styremedlem

Marianne Lofthus  
Daglig leder

<b>TUSEN KRONER</b>	<b>Noter</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Renteinntekter	2, 12	669 389	587 018	787 419
Rentekostnader	2, 12	389 663	332 477	427 148
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2</b>	<b>279 726</b>	<b>254 542</b>	<b>360 271</b>
Provisjonsinntekter		129	110	149
Provisjonskostnader		3 750	3 750	5 000
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>-3 621</b>	<b>-3 640</b>	<b>-4 851</b>
<b>Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter</b>	<b>3</b>	<b>-16 781</b>	<b>-47 873</b>	<b>-47 484</b>
Personalkostnader		0	0	54
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	0	0
Andre driftskostnader		51 690	44 390	60 127
<b>Sum kostnader</b>		<b>51 690</b>	<b>44 390</b>	<b>60 180</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>207 634</b>	<b>158 638</b>	<b>247 756</b>
Tap på utlån		-1 967	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>209 601</b>	<b>158 638</b>	<b>247 756</b>
Skattekostnad	9	52 400	39 666	61 939
<b>Resultat for perioden</b>		<b>157 201</b>	<b>118 972</b>	<b>185 817</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>				
<b>Resultat for perioden</b>		<b>157 201</b>	<b>118 972</b>	<b>185 817</b>
Verdiendring basisswap		-13 553	0	0
Skatteeffekt		3 388	0	0
<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>147 036</b>	<b>118 972</b>	<b>185 817</b>

## Balanse

## TUSEN KRONER

EIENDELER	Noter	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	61 283	70 285	152 957
Netto utlån til kunder	4,7	35 583 259	29 345 838	30 967 963
Obligasjoner og sertifikater		1 614 549	809 690	808 817
Finansielle derivater		96 924	111 495	368 812
Eiendeler ved utsatt skatt		23 413	14 875	14 920
Andre eiendeler		25 006	19 341	18 097
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>37 404 434</b>	<b>30 371 525</b>	<b>32 331 567</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,12	3 604 532	1 833 371	3 360 846
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	30 456 162	26 021 473	26 495 406
Finansielle derivater	3	158 871	166 025	22 975
Betalbar skatt		56 514	34 009	68 166
Annen gjeld		7 760	6 761	7 444
<b>SUM GJELD</b>		<b>34 283 839</b>	<b>28 061 639</b>	<b>29 954 837</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Innskutt egenkapital		1 625 000	1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		1 495 595	1 284 885	1 351 730
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>3 120 595</b>	<b>2 309 885</b>	<b>2 376 730</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>37 404 434</b>	<b>30 371 525</b>	<b>32 331 567</b>

Arendal, 1. november 2018

## Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug  
StyrelederSeunn Smith-Tønnessen  
StyremedlemGunnar P. Thomassen  
StyremedlemBjørn Friestad  
StyremedlemMarianne Lofthus  
Daglig leder

<b>TUSEN KRONER</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Renteinnbetalinger	667 156	585 635	783 006
Renteutbetalinger	-372 425	-319 406	-409 601
Driftsutbetalinger	-54 994	-48 302	-64 567
Endring utlån til kunder	-4 615 234	-1 218 987	-2 838 082
Utbetaling av skatt	-68 099	-82 776	-82 776
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>-4 443 597</b>	<b>-1 083 836</b>	<b>-2 612 020</b>
Endring obligasjoner og sertifikater	-805 732	47 971	48 844
Endring andre eiendeler	-85 934	-9 262	72 431
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	241 557	-223 181	1 304 427
Endring øvrig gjeld	316	-272	411
<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>-649 792</b>	<b>-184 744</b>	<b>1 426 113</b>
Innbetalt aksjekapital	600 000	0	0
Innbetalinger obligasjonsgjeld	9 863 250	6 201 315	6 201 315
Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 461 534	-4 916 706	-4 916 706
<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>5 001 716</b>	<b>1 284 610</b>	<b>1 284 610</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>-91 673</b>	<b>16 029</b>	<b>98 702</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	152 957	54 254	54 254
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>61 283</b>	<b>70 285</b>	<b>152 957</b>

## Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>TUSEN KRONER</b>				
<b>Balanse 31.12.2016</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 165 913</b>	<b>2 190 913</b>
Resultat 01.01.2017 - 30.09.2017	0	0	118 972	118 972
<b>Balanse 30.09.2017</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 284 885</b>	<b>2 309 885</b>
Resultat 30.09.2017 - 31.12.2017			66 844	66 844
<b>Balanse 31.12.2017</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 351 729</b>	<b>2 376 730</b>
Endring som følge av IFRS 9	0	0	-4 228	-4 228
Skatteeffekt	0	0	1 057	1 057
<b>Balanse 01.01.2018</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 348 558</b>	<b>2 373 558</b>
Kapitalforhøyelse	600 000	0	0	600 000
Resultat 01.01.2018 - 30.09.2018	0	0	157 201	157 201
Andre inntekter og kostnader	0	0	-10 165	-10 165
<b>Balanse 30.09.2018</b>	<b>1 125 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 495 595</b>	<b>3 120 595</b>



## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34. Sparebanken Sør Boligkreditt AS inngår i konsernet Sparebanken Sør og følger de samme regnskapsprinsipper som konsernet. Selskapet endret 1. januar 2018 regnskapsprinsipp fra IAS 39 til IFRS 9. For utfyllende beskrivelse av regnskapsmessige effekter av overgangen, vises det til årsregnskapet for 2017, note 25.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt. Selskapets regnskap presenteres i norske kroner som er den funksjonelle valuta.

Skattesats på 25 % er lagt til grunn.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

## 2. NETTO RENTEINNTEKTER

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	763	460	645
Renter av utlån til kunder	650 849	576 851	774 119
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	17 778	9 706	12 655
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>669 389</b>	<b>587 018</b>	<b>787 419</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	47 703	24 409	33 474
Renter på utstedte verdipapirer	341 961	308 067	393 673
Andre rentekostnader	0	0	1
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>389 663</b>	<b>332 476</b>	<b>427 148</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>279 726</b>	<b>254 542</b>	<b>360 271</b>

## 3. NETTO VERDIENDRINGER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Gevinst (tap) og verdiendring obligasjoner	-3 106	329	-541
<b>Netto resultateffekt obligasjoner</b>	<b>-3 106</b>	<b>329</b>	<b>-541</b>
Verdiendring obligasjoner med fast rente - sikringsbokføring	434 505	-106 725	-573 039
Verdiendring derivater fastrenteobligasjoner - utpekt som sikringsinstrument	-447 069	80 229	547 802
<b>Netto resultateffekt av sikringsbokføring</b>	<b>-12 564</b>	<b>-26 496</b>	<b>-25 237</b>
Herav effekt av basisswap (1)	-1 102	-26 792	-31 072
Gevinst / tap ved tilbakekjøp egne obligasjoner - amortisert kost	-1 111	-21 706	-21 706
<b>Netto andre finansielle instrumenter og derivater</b>	<b>-1 111</b>	<b>-21 706</b>	<b>-21 706</b>
<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>-16 781</b>	<b>-47 873</b>	<b>-47 484</b>

1) Det er utstedt obligasjoner i Euro som er sikret ved bruk av basisswapper (rente-/valutaswapper). Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer, dette fremkommer som en ineffektivitet i sikringen, og skal resultatføres.

Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder, hvor forpliktelsene i valuta konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid.

**4. BELÅNINGSGRAD**

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Gjennomsnittlig belåningsgrad i %</b>	<b>55,5 %</b>	<b>55,9 %</b>	<b>57,0 %</b>
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	17,9 %	18,2 %	16,9 %
41 - 50 %	13,1 %	13,0 %	12,3 %
51 - 60 %	21,5 %	20,6 %	19,4 %
61 - 70 %	34,6 %	32,1 %	31,9 %
71 - 75 %	9,6 %	11,1 %	13,3 %
over 75 %	3,3 %	5,1 %	6,1 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

**5. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER**

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på 4 000 mill. kroner. I tillegg har selskapet en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert i markedet.

**6. KAPITALDEKNING**

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og legger til grunn basismetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekningen i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler – Basel II.

<b>TUSEN KRONER</b>	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Aksjekapital	1 125 000	525 000	525 000
Overkurs	500 000	500 000	500 000
Annen egenkapital	1 338 394	1 165 913	1 351 730
Fradrag	-1 870	0	-1 201
<b>Netto ansvarlig kapital (ren kjernekapital)</b>	<b>2 961 524</b>	<b>2 190 913</b>	<b>2 375 529</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>			
Kredittrisiko	1 150 679	934 695	990 345
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	53 614	56 264	56 264
CVA tillegg	0	31 734	45 833
Fradragsposter	0	0	0
<b>Sum minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 204 293</b>	<b>1 022 693</b>	<b>1 092 442</b>
Beregningsgrunnlag	15 053 663	12 783 665	13 655 525
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>19,7 %</b>	<b>17,1 %</b>	<b>17,4 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,7 %</b>	<b>17,1 %</b>	<b>17,4 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,7 %</b>	<b>17,1 %</b>	<b>17,4 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio)</b>	<b>7,6</b>	<b>6,9 %</b>	<b>7,0 %</b>

## 7. UTLÅN

<b>TUSEN KRONER</b>			
<b>Utlån vurdert til amortisert kost</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Fleksilån	8 090 330	7 384 159	7 518 339
Nedbetalingslån	27 501 100	21 967 679	23 455 623
<b>Brutto utlån</b>	<b>35 591 430</b>	<b>29 351 838</b>	<b>30 973 963</b>
Nedskrivninger	-8 171	-6 000	-6 000
<b>Netto utlån</b>	<b>35 583 259</b>	<b>29 345 838</b>	<b>30 967 963</b>
Ubenyttet kreditt på Fleksilån	3 112 052	2 230 027	2 287 410

<b>Utlån fordelt på sektorer og næringer</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Personkunder	35 558 635	29 324 306	30 943 401
Næringslivskunder *)	0	0	0
Opptjente renter	32 795	27 532	30 562
<b>Brutto utlån</b>	<b>35 591 430</b>	<b>29 351 838</b>	<b>30 973 963</b>
Nedskrivninger	-8 171	-6 000	-6 000
<b>Netto utlån</b>	<b>35 583 259</b>	<b>29 345 838</b>	<b>30 967 963</b>

\*) Utlån til næringslivskunder er lån til boligformål for kunder i sektor 8200.

<b>Utlån fordelt på geografiske områder</b>	<b>30.09.2018</b>		<b>30.09.2017</b>		<b>31.12.2017</b>	
Vest-Agder	14 909 611	41,9 %	12 786 910	43,6 %	13 514 160	43,6 %
Aust-Agder	9 602 775	27,0 %	8 194 803	28,3 %	8 621 345	27,8 %
Telemark	3 559 557	10,0 %	2 751 514	9,2 %	3 052 322	9,9 %
Rogaland	972 035	2,7 %	571 162	1,9 %	624 913	2,0 %
Oslo	3 174 973	8,9 %	2 292 516	8,0 %	2 324 234	7,5 %
Akershus	1 498 484	4,2 %	1 217 475	4,1 %	1 275 585	4,1 %
Øvrige fylker	1 865 825	5,2 %	1 531 457	5,2 %	1 555 404	5,0 %
<b>Sum</b>	<b>35 583 259</b>	<b>100,0 %</b>	<b>29 345 838</b>	<b>100,0 %</b>	<b>30 967 963</b>	<b>100,0 %</b>

## 8. MISLIGHOLD

<b>TUSEN KRONER</b>			
	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	986	0	0
Nedskrivninger	0	0	0
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement, dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller hatt restanse over kr. 1.000 i mer enn 90 dager.

## 9. TAP

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	134	0	0
+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-2.112	0	0
+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	11	0	0
<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>-1 967</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

TUSEN KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 01.01.2018	1 600	8 200	400	10 200
Overføringer				
Overført til trinn 1	3 892	-3 892	0	0
Overført til trinn 2	-173	173	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
Tap på nye utlån	468	565	5	1 037
Tap på fraregnet utlån *	-235	-1 624	-125	-1 984
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Tap på gamle lån og andre endringer	-3 815	2 700	95	-1 020
<b>Tapsavsetning pr 30.09.2018</b>	<b>1 736</b>	<b>6 122</b>	<b>375</b>	<b>8 233</b>

\*Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom selskapet og morbank. I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttet kreditt på flexilån).

Trinn	Engasjement		Beregnet	
	beløp	I %	tap	I %
1	33 966	94,6 %	2	20,3 %
2	1 938	5,4 %	6	65,0 %
3	19	0,1 %	0	2,9 %
<b>Sum</b>	<b>35 923</b>	<b>100,0 %</b>	<b>8</b>	<b>100,0 %</b>

## 10. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 30.09.2018

ISIN Nummer	Ticker	Valuta	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi	Virkelig verdi
NO0010679806	SORB10	NOK	2 732 000	Flytende 3M Nibor	22.05.2019	2 734 884	2 744 885
NO0010664659	SORB07	NOK	28 000	Flytende 3M Nibor	27.11.2019	28 070	28 196
NO0010714058	SORB24	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	24.06.2020	4 980 698	5 022 901
XS1383921803		EUR	500 000	Fast 0,250 %	22.03.2021	4 749 476	4 770 736
NO0010778954	SORB27	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	22.11.2021	5 008 566	5 062 542
XS1622285283		EUR	500 000	Fast 0,125 %	30.05.2022	4 730 600	4 726 559
NO0010671597	SORB09	NOK	350 000	Fast 3,85 %	13.02.2023	379 567	382 649
XS1775786145		EUR	500 000	Fast 0,375 %	20.02.2023	4 783 436	4 759 842
NO0010832637	SORB28	NOK	2 500 000	Flytende 0,430 %	24.09.2025	2 497 386	2 503 531
NO0010670409	SORB08	NOK	500 000	Fast 4,00 %	24.01.2028	563 479	565 890
<b>SUM</b>						<b>30 456 162</b>	<b>30 567 730</b>





**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING**

TUSEN KRONER	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2018	2018	2018	2017	2017
Netto renteinntekter	88 712	91 473	99 541	105 730	93 487
Netto andre driftsinntekter	1 999	-19 588	-2 812	-822	-6 641
Driftskostnader	16 923	17 529	17 238	15 790	15 316
<b>Resultat før tap</b>	<b>73 788</b>	<b>54 356</b>	<b>79 490</b>	<b>89 118</b>	<b>71 530</b>
Tap på utlån	-1 731	-1 397	1 161	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>75 518</b>	<b>55 753</b>	<b>78 329</b>	<b>89 118</b>	<b>71 530</b>
Skattekostnad	18 879	13 728	19 793	22 273	17 889
<b>Resultat for perioden</b>	<b>56 639</b>	<b>42 025</b>	<b>58 536</b>	<b>66 844</b>	<b>53 641</b>

Rentenettoen i 4. kvartal 2017 var noe høyere enn normalt som følge av en feilperiodisering som er korrigert i kvartalet.

