

# Delårsregnskap 1. kvartal 2018

---



# HOVEDTALL MELHUS SPAREBANK

Beløp i tusen kroner og i % av midlere forvaltning

Resultat	31.03.2018		31.03.2017		2017	
Renteinntekter	61.047	2,90 %	60.306	2,90 %	242.754	2,89 %
Rentekostnader	26.592	1,26 %	28.624	1,38 %	109.315	1,30 %
<b>Rentenetto</b>	<b>34.455</b>	<b>1,64 %</b>	<b>31.682</b>	<b>1,52 %</b>	<b>133.439</b>	<b>1,59 %</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>12.006</b>	<b>0,57 %</b>	<b>15.742</b>	<b>0,76 %</b>	<b>59.373</b>	<b>0,71 %</b>
<b>SUM driftsinntekter</b>	<b>46.461</b>	<b>2,21 %</b>	<b>47.424</b>	<b>2,28 %</b>	<b>192.812</b>	<b>2,30 %</b>
Personalkostnader	13.831	0,66 %	14.654	0,71 %	51.657	0,62 %
Andre driftskostnader	10.059	0,48 %	10.708	0,52 %	41.621	0,50 %
<b>SUM driftskostnader</b>	<b>23.890</b>	<b>1,14 %</b>	<b>25.362</b>	<b>1,22 %</b>	<b>93.278</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>22.571</b>	<b>1,07 %</b>	<b>22.062</b>	<b>1,06 %</b>	<b>99.533</b>	<b>1,19 %</b>
Tap på utlån	164	0,01 %	461	0,02 %	1.521	0,02 %
Andel av resultat tilknyttet selskap	0	0,00 %	0	0,00 %	629	0,01 %
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>22.407</b>	<b>1,07 %</b>	<b>21.601</b>	<b>1,04 %</b>	<b>98.642</b>	<b>1,17 %</b>
Skatt	5.012	0,24 %	4.108	0,20 %	19.492	0,23 %
<b>Resultat</b>	<b>17.395</b>	<b>0,83 %</b>	<b>17.493</b>	<b>0,84 %</b>	<b>79.151</b>	<b>0,94 %</b>

Nøkkeltall	31.03.2018		31.03.2017		2017	
<b>Fra balansen</b>						
Forvaltningskapital, inkl. EBK	10.260.886		9.972.699		9.902.087	
Midlere forvaltningskapital	8.414.879		8.310.673		8.396.356	
Utlån til kunder	7.203.925		7.111.569		7.144.708	
Utlån privatmarked	5.117.042		4.932.169		5.134.372	
Utlån til Eika Boligkreditt	1.713.197		1.663.689		1.694.309	
Innskudd fra kunder	5.629.136		5.133.889		5.120.170	
Gj.snittlig Egenkapital i året	821.274		730.826		770.353	
<b>Rentabilitet m.v.</b>						
Driftskostnader i % av driftsinntekter	51,42 %		53,48 %		48,22 %	
Driftsk. i % av driftsinnt. ekskl. kursgev.*	51,61 %		53,48 %		48,17 %	
Resultat i % av midl. Forvaltningskap.	0,83 %		0,84 %		0,94 %	
Resultat i % av gj.snittlig Egenkapital	8,47 %		9,57 %		10,27 %	
Resultat før skatt i % av midl. Forvaltningskap.	1,07 %		1,04 %		1,17 %	
Provisjonsinnt. (banktj.) i % av totale innt.	22,42 %		20,88 %		21,98 %	
Antall årsverk	53		57		53	
Antall bankkontor	5		5		5	
Midlere forvaltningskapital pr. årsverk	160.283		145.801		159.931	
<b>Soliditet</b>						
Ansvarlig kapital	913.670		841.366		926.099	
Kapitaldekning	20,60 %		19,37 %		21,14 %	
Kjernekapitalprosent	18,14 %		17,03 %		18,84 %	
Ren kjernekapital	16,23 %		15,27 %		17,09 %	
Bokførte tap i % av utlån pr. 1.1	0,00 %		0,01 %		0,02 %	
Nedskr. utlån. i % av brutto utlån	0,39 %		0,15 %		0,18 %	
<b>Finansiering - likviditet</b>						
Innskudd i % av utlån	78,44 %		72,30 %		71,79 %	
Økning forv.kapital i % av forv. pr. 1.1.	3,62 %		3,14 %		2,41 %	
Økning utlån i % av utlån pr. 1.1.	0,83 %		1,78 %		2,25 %	
Utlånsvekst siste 12 mnd. inkl. EBK	1,62 %		9,91 %		2,84 %	
Andel private utlån i Eika Boligkreditt AS	25,08 %		25,22 %		24,81 %	
Økning innskudd i % av innskudd pr. 1.1.	9,94 %		9,14 %		8,85 %	
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	243,00 %		588,00 %		117,00 %	

## Egenkapitalbevis (EKB)

Egenkapitalbevisbrøk (gj.snitt)	42,6 %		40,4 %		40,6 %	
Antall utstedte bevis	2.776,23		2.306,14		2.776,23	
Børskurs	118		115		119	
Børsverdi	327.595		265.206		330.371	
Bokf. egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	127		129		134	
Resultat per EKB	2,53		2,94		13,11	
Utbytte per EKB	-		-		8,50	
Pris / Resultat per EKB	46,73		39,12		9,07	
Pris / Bokført egenkapital	0,93		0,89		0,89	

\*) ekskl. gevinster/tap på aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over resultat

# STYRETS KOMMENTAR TIL DELÅRSREGNSKAP PR. 31.03.2018

## Resultat

Styret er godt fornøyd med bankens resultat hittil i 2018 som utgjør 22,4 MNOK før skatt, mot 21,6 MNOK i 1. kvartal 2017. Fjorårets resultat inkluderer et utbytte fra Heimdal Eiendomsmegling AS på 4,7 MNOK.

I hovedsak skyldes resultatforbedringen økt rentenetto, samt god kostnadskontroll.

## Netto renteinntekter

Rentenetto i 1. kvartal utgjorde 34,5 MNOK, mot 33,9 MNOK i forrige kvartal og 31,7 MNOK i 1. kvartal i fjor. Økt rentenetto i 1. kvartal skyldes i hovedsak utlånsvekst gjennom fjoråret, samt reduserte fundingkostnader sammenlignet med tidligere kvartaler. Rentekostnadene til verdipapirgjelden forventes å øke i 2. kvartal da årets økninger i niborrenten får full effekt. Den relative rentenettoen målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital for 1. kvartal var 1,64%, samme som forrige kvartal, mot 1,52% i første kvartal i fjor.

## Andre driftsinntekter

Netto inntekter fra banktjenester ble i 1. kvartal 9,0 MNOK, mot 10,0 MNOK i forrige kvartal og 8,6 MNOK i 1. kvartal i fjor.

Banken benytter Eika Boligkreditt ved at en del av lån inntil 60 % av boligens verdi finansieres over kredittforetakets balanse, med en løpende portefølje provisjon tilbake til banken. Dermed oppnår man gunstige vilkår til kunden, kombinert med at den samlede fundingkostnaden holdes lav og finansieringsbehovet reduseres for banken. Ved utgangen av kvartalet hadde banken formidlet en løpende portefølje på 1.713 MNOK til Eika Boligkreditt. Lån formidlet gjennom Eika Boligkreditt AS utgjør 25,0% av bankens samlede utlån til privatmarkedet. Provisjonsinntektene fra Eika Boligkreditt er 1,3 MNOK høyere enn første kvartal i fjor. Det skyldes at banken det siste året har økt sine utlån via Eika Boligkreditt med 50 MNOK, samt at reduserte fundingkostnader i boligkredittselskapet gir økte marginer for banken.

Provisjonsinntekter fra forsikring og sparing er på samme nivå som for fjorårets førstekvartal. Utvikling i skadeforsikringsporteføljen er noe negativ, mens porteføljen av formidlet verdipapirportefølje også i år øker betydelig. Provisjoner fra betalingsformidling er noe lavere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Av netto gevinster fra finansielle instrumenter utgjør 0,9 MNOK positiv endring i virkelig verdi på derivatavtaler, mot en endring på 0,2 MNOK i fjorårets første kvartal. Renter og verdiutvikling av pengemarkedsfond utgjør 1,4 MNOK, mot 1,5 MNOK i første kvartal i fjor.

## Driftskostnader

Bankens driftskostnader er 1,5 MNOK lavere enn tilsvarende kvartal i fjor. I sum er personalkostnadene 0,8 MNOK lavere enn samme kvartal i fjor. Banken reduserte i fjor antall årsverk. Administrasjonskostnader er 0,3 MNOK høyere enn i fjor, og skyldes i hovedsak økte kostnader til SDC. Andre driftskostnader er 1,0 MNOK lavere enn i fjor, og skyldes lavere felleskostnader i Eika-regi.

De relative kostnadene, målt i forhold til forvaltningskapitalen, utgjør 1,14% mot 1,22% i fjor. Kostnader målt i forhold til inntekter er på 51,4% pr. 1. kvartal, mot tilsvarende 53,5% i fjor. Kostnadsprosenten i første kvartal er normalt høyere enn øvrige kvartaler.

## Nedskrivninger på utlån

Generelt har tapene de senere årene vært svært lave. Dette har sammenheng med en forsiktig kredittpolitikk, kombinert med et godt eiendomsmarked i vår region og et næringsliv som har klart seg godt. Ved innføring av IFRS 9 er det tatt i bruk modellbasert avsetning jfr årsrapport 2017. Tapsavsetningene bygger på risikoklassifiseringsmodellen designet felles for banker knyttet til Eika. Tapsavsetningene er et produkt av størrelse på engasjement, PD – verdi (sannsynlighet for mislighold) og LGD (tap gitt mislighold). LGD er en faktor beregnet

ut fra tapshistorikk fra alle Eika-bankene og kan være noe høyere enn hva vår egen tapshistorikk tilser. Likevel har egen bank ikke nok hendelser for å bygge eget grunnlag til modellen. Modellbasert tapsberegning har medført en betydelig økning i tapsavsetningene implementert mot egenkapitalen 01.01.2018.

Misligholdte lån over 90 dager er pr. 31.03.18 på 41,2 MNOK, mot 54,6 MNOK i fjor. Misligholdte engasjementer er godt sikret i fast eiendom, men med likviditetsutfordringer. Disse har tett oppfølging fra banken.

### Utlån

Bankens brutto utlån er hittil i 2018 økt med 0,8%, tilsvarende 78 MNOK, inklusive Eika boligkreditt. Økningen har vært innenfor lån til bedriftsmarked. Veksten i personmarkedet har vært nær null i første kvartal.

### Innskudd

Innskuddene har økt med 509 MNOK hittil i år, noe som medfører at bankens innskuddsdekning nå er økt til 78,4% ved utgangen av kvartalet.

### Likviditet

Banken har bibeholdt sitt egenpålagte krav til likvid reserve gjennom å eie en betydelig portefølje av likvide obligasjoner og pengemarkedsfond. For å få en profesjonell og forsiktig forvaltning av disse verdiene, er obligasjonsporteføljen satt ut for forvaltning under et sterkt regulert mandat til Eika Kapitalforvaltning AS. Banken har valgt å investere hoveddelen av likviditetsreserven i verdipapirer med lav risiko og høy likviditet. Dette gjør at avkastningen på likvidene trekker rentenettoen noe ned.

### Soliditet

Myndighetene har fastsatt et minimumskrav til bankens egenkapital. Bankens styre har på basis av bankens risikoprofil, fremtidige strategi og myndighetens krav fastsatt mål for kapitaldekningen med utgangspunkt i disse kravene. Sammen med bankens kapitaldekning pr 31.03.2018 fremgår disse tallene av tabellen under:

	Myndighetskrav pr 31.12.2018*	Bankens interne mål	Bankens kapitaldekning pr. 1.kv.
Ren kjernekapital (eierbeviskapital og tilbakeholdt overskudd)	15,3%	16,0%	16,2%
Ansvarlig kapital (Ren kjernekapital med tillegg av fondsobligasjoner og ansvarlig lån)	18,8%	19,0%	20,6%

\* Inkludert i myndighetskravene er en motsyklisk kapitalbuffer på 2,0% fra og med 31.12.2017. I tillegg er medtatt Pilar 2-tillegg fastsatt av Finanstilsynet den 21.11.2016 til 3,3%. Motsyklisk kapitalbufferen kan økes til maksimalt 2,5% med et halvt års varslingsfrist til bankene.

Finanstilsynet fastsatte i november 2016 bankens ICAAP-tillegg (pilar 2 krav) til 3,3% basert på bankens tall fra 2015 og metodikk offentliggjort i rundskriv 12/2016 fra juni 2016. Minimum etter 3 år vil Finanstilsynet foreta en ny vurdering av bankens pilar 2 krav som forventes å være nærmere bankens egen vurdering av krav på 2,1%.

Myndighetene fastsatte en overgangsregel for beregning av fradrag i kapitaldekningen for eierandeler i andre finansinstitusjoner. Denne er nå faset ut og har redusert ren kjernekapitaldekning med 0,5% siden 31.12.17.

### Heimdal Eiendomsmegling AS

Melhus Sparebank har siden årsskiftet eid 41,45% av Heimdal Eiendomsmegling AS. Heimdal-Gruppen AS og HEM Ansatte AS utgjør øvrige eiere i selskapet. Heimdal Eiendomsmegling AS har som formål å drive eiendomsmegling og er en god kanal for tilgang på nye kunder til banken.

### **Forventninger fremover**

En vurdering av fremtidig utvikling er nødvendigvis beheftet med usikkerhet. Banken har i en periode økt inntektene fra kjernevirksomheten. Fremover vil økning i niborrenten gi økte fundingkostnader. Det er antatt at dette etter hvert vil øke rentenivået i markedet for bl.a. boliglån.

Bankens kapitalgrunnlag og kapitalplan gir mulighet for en noe høyere vekst i år enn i fjor. Sammen med utvikling av eksisterende kunder og kostnadskontroll, videreføres målsettingen et langsiktig resultat som gir 10% egenkapitalavkastning etter skatt.

### **Erklæring fra styret og daglig leder**

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av Melhus Sparebanks eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner av nærstående.

**Melhus, 8. mai 2018**  
**STYRET I MELHUS SPAREBANK**

# RESULTATREGNSKAP

	Note	1. kv 18	1. kv 17	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	7	60.279	60.306	242.754
Renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat		768	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	7	26.592	28.624	109.315
<b>Netto rente- og kredittprov. inntekter</b>		<b>34.455</b>	<b>31.682</b>	<b>133.439</b>
Prov. inntekter og inntekter av banktj.	8	10.415	9.903	42.386
Prov. kostnader og kostn. ved banktj.		1.382	1.252	5.134
Nto. gev. på fin. instr. til virkelig verdi	5, 9, 14	2.662	6.618	20.622
Andre driftsinntekter		311	474	1.499
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>12.006</b>	<b>15.742</b>	<b>59.373</b>
<b>Sum netto driftsinntekter</b>		<b>46.461</b>	<b>47.424</b>	<b>192.812</b>
Lønn og generelle adm. kostnader	10	18.728	19.260	73.736
Av- og nedskrivninger		883	827	3.407
Andre driftskostnader		4.279	5.275	16.136
<b>Sum driftskostnader før tap på utlån</b>		<b>23.890</b>	<b>25.362</b>	<b>93.278</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>22.571</b>	<b>22.062</b>	<b>99.533</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	2	164	461	1.521
<b>Driftsresultat</b>		<b>22.407</b>	<b>21.601</b>	<b>98.013</b>
Gevinst ved salg aksjer		0	0	313
Andel av resultat tilknyttet selskap	5	0	0	316
<b>Resultat før skatt</b>		<b>22.407</b>	<b>21.601</b>	<b>98.642</b>
Skatt på resultat		5.012	4.108	19.492
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>17.395</b>	<b>17.493</b>	<b>79.151</b>
<b>Utvidet resultat</b>				
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat</i>				
Rekalkulering pensjonsforpliktelse		0	0	164
<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultat</i>				
Netto virkelig verdi-justering av utlån ført over utvidet res		-697		
Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	-1.418	-9.009
<b>Utvidet resultat etter skatt</b>		<b>-697</b>	<b>-1.418</b>	<b>-8.845</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>16.698</b>	<b>16.075</b>	<b>70.306</b>
Andel tilordnet fondsobligasjonsinvestorer		934	688	3.494
Andel tilordnet grunnfond/egenkapitalbevisiere		16.461	16.805	75.657
Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis		2,53	2,94	13,11

# BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		11.028	71.537	71.183
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		288.327	147.108	7.413
Netto utlån til og fordringer på kunder	3, 13	7.176.005	7.101.120	7.131.819
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.		1.034	1.036	1.034
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.		454.874	118.609	328.974
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg		359.586	610.917	414.157
Overtatte eiendeler		0	128	0
Andre eiendeler		11.382	19.754	14.859
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg	14	168.380	155.816	164.607
Investeringer i tilknyttede selskaper	5	41.564	4.431	41.214
Investeringer i konsernselskaper		0	45.400	0
Utsatt skattefordel		5.630	2.100	2.378
Immaterielle eiendeler		2.731	2.565	2.882
Varige driftsmidler		27.148	28.489	27.257
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>8.547.689</b>	<b>8.309.010</b>	<b>8.207.778</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter		6.623	20.614	10.586
Betalbar skatt		9.292	7.444	20.699
Annen gjeld		20.602	17.765	23.191
Innskudd fra og gjeld til kunder		5.629.136	5.133.889	5.120.170
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	561	75.539	77.652
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	11	1.856.685	2.115.198	1.914.688
Finansielle derivater		2.459	4.632	3.515
Avsetninger	2	2.055	93	0
Ansvarlig lånekapital	11	110.016	110.014	109.976
<b>SUM GJELD</b>		<b>7.637.429</b>	<b>7.485.189</b>	<b>7.280.477</b>
Egenkapitalbeviskapital	12	277.620	230.614	276.931
Overkursfond		23.090	17.329	23.090
Annen egenkapital	6	507.799	473.775	542.004
Fondsobligasjonslån		85.290	85.299	85.277
Akkumulert overskudd		16.461	16.805	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>910.260</b>	<b>823.822</b>	<b>927.301</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>8.547.689</b>	<b>8.309.010</b>	<b>8.207.778</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiansvar	123.463	245.141	133.748
Pantstillelser	183.562	177.355	175.408

Melhus, 8. mai 2018

  
Bjørn Berg  
Styrets leder

  
Bernt Gagnås  
Nestleder

  
Jo Temre

  
Merethe Moum

  
Ann Sølvi Valås Myhr

  
Ståle Vandvik  
Ansattvalgt

  
Mona Berg  
Ansattvalgt

  
Ragnar Torland  
Banksjef



MELHUS BANKEN

# ENDRING I EGENKAPITAL –

Alle beløp i NOK 1.000

<b>Endring egenkapital 2018</b>	<b>Eierandels kapital</b>	<b>Overkurs- fond</b>	<b>Grunn- fond*</b>	<b>Gaver</b>	<b>Utjevnings- fond/ utbytte*</b>	<b>Annen EK ikke res.ført*</b>	<b>Fonds- obligasj.</b>	<b>Total egen- kapital</b>
Egenkapital 31.12.2017	276.931	23.090	453.898	850	60.292	26.964	85.277	927.302
Overgang IFRS 9			-6.660		-4.941	2.541		-9.060
Årets resultat			9.450		7.011		934	17.395
<b>Utvidet resultatregnskap</b>								
Endr. v.v. utlån ført over utvidet res.						-697		-697
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg						0		0
Årets totalresultat	0	0	9.450	0	7.011	-697	934	16.698
<b>Transaksjoner med investorer</b>								
Egne egenkapitalbevis	689							689
Påløpte/utbetalte renter fondsobligasjonslån							-921	-921
Utbytte/gaver				-850	-23.598			-24.448
<b>Egenkapital pr. 31.3.2018</b>	<b>277.620</b>	<b>23.090</b>	<b>456.688</b>	<b>0</b>	<b>38.764</b>	<b>28.808</b>	<b>85.290</b>	<b>910.260</b>

\*Fond for urealiserte gevinster utgjør 32.316. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført direkte mot fond for urealiserte gevinster utgjør 2.100. Totalt utsatt skattefordel på elementer som er ført over utvidet resultat utgjør 729.

Fond for vurderingsforskjeller på 600 etter skatt består av resultatandel fra tilknyttet selskap ført etter egenkapitalmetoden.

<b>Endring egenkapital 2017</b>	<b>Eierandels kapital</b>	<b>Overkurs- fond</b>	<b>Grunn- fond*</b>	<b>Gaver</b>	<b>Utjevnings- fond/ utbytte*</b>	<b>Annen EK ikke res.ført*</b>	<b>Fonds- obligasj.</b>	<b>Total egen- kapital</b>
Egenkapital 31.12.2016	230.607	17.329	409.793	850	49.192	35.809	60.330	803.910
Årets resultat			10.020		6.785		688	17.493
<b>Utvidet resultatregnskap</b>								
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg/estimataavvik pensjon						-1.418		-1.418
Årets totalresultat	0	0	10.020	0	6.785	-1.418	688	16.075
<b>Transaksjoner med investorer</b>								
Emisjon								0
Opptak fondsobligasjonskapital							25.000	25.000
Egne egenkapitalbevis	7							7
Påløpte/utbetalte renter fondsobligasjonslån							-719	-719
Utbytte/gaver				-850	-19.602			-20.452
<b>Egenkapital pr. 31.3.2017</b>	<b>230.614</b>	<b>17.329</b>	<b>419.813</b>	<b>0</b>	<b>36.375</b>	<b>34.391</b>	<b>85.299</b>	<b>823.822</b>

\*Fond for urealiserte gevinster utgjør 37.659. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført direkte mot fond for urealiserte gevinster utgjør 1.220. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført over utvidet resultat utgjør 147.

Fond for vurderingsforskjeller på 453 etter skatt består av resultatandel fra tilknyttet selskap ført etter egenkapitalmetoden.



# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle beløp i NOK 1.000

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>				
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		69.449	68.155	277.824
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter		-59.217	-124.877	-157.554
Renteutbetalinger til kunder		-15.861	-15.067	-63.179
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av kortsiktige inv. i aksjer og lignende		-125.900	0	-136.865
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av valuta og finansielle derivater		198	255	1.095
Innbetalinger av utbytte		0	12.342	13.298
Renteinnbetalinger på verdipapirer		2.654	1.473	10.589
Utbetaling til drift		-27.464	-33.279	-83.843
Skatter		-11.407	-4.108	-18.501
Andre		311	474	1.499
Utbetalt gaver av overskudd		-850	-850	-850
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-168.088</b>	<b>-95.482</b>	<b>-156.487</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
Kjøp av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler		0	0	-1.715
Salg av varige driftsmidler		0	0	3.862
Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		-3.874	-2.810	-20.458
Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		101		10.111
Innbetaling ved salg av rentebærende verdipapirer		93.383	549.328	545.040
Utbetaling ved kjøp av rentebærende verdipapirer		-38.812	-578.459	-450.260
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>50.798</b>	<b>-31.941</b>	<b>86.580</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
Netto innbetalinger av innskudd		508.966	429.835	416.116
Plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner		0	0	0
Tilbakebetaling/nedbetaling til kredittinstitusjoner		-358.005	-168.847	-27.039
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld/ansvarlig lånekapital		274.000	155.000	155.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av obligasjonsgjeld/ansvarlig kapital		-331.949	-252.563	-453.133
Utbetaling av utbytte	6	-23.598	-19.602	-19.602
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter		-12.279	-14.810	-52.969
Innbetaling egenkapital/emisjon				52.770
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>57.135</b>	<b>129.013</b>	<b>71.143</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-60.155</b>	<b>1.590</b>	<b>1.236</b>
<b>Beh. av kontanter og kontantekvivalenter ved perioden begynnelse</b>		<b>71.183</b>	<b>69.947</b>	<b>69.947</b>
<b>Beh. av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>11.028</b>	<b>71.537</b>	<b>71.183</b>

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden.



# NOTER

## 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler, og som skal anvendes pr. 31.3.2018.

Det er ingen vesentlige endringer i regnskapsprinsipper benyttet i tidligere perioder eller fjorårets årsregnskap.

Fra 01.01.2018 anvendes IFRS 9 om finansielle instrumenter. Implementeringseffekter er beskrevet i årsregnskapet for 2017. IFRS 9 introduserer en ny modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler og ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler.

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

## 2 Tapskostnad

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	1.200	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-1.003	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3/individuelle nedskr.	14	513	2.953
Per. konstaterte tap som det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger for	0	4	46
Per. konstaterte tap som det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger for	0	14	74
Periodens inngang på tidl. perioders konstaterte tap	-47	-70	-1.552
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>164</b>	<b>461</b>	<b>1.521</b>

Tapsavsetninger	Steg 1	Steg 2	Steg 3
	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap
<b>inndelt etter kredittrisiko ihht. IFRS 9</b>			
Nedskrivning utlån/Tapsavsetning garantier pr. 01.01.18	2.816	21.386	5.086
Nedskrivning utlån/Tapsavsetning garantier pr. 31.03.18	4.016	20.383	5.100

## 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Misligholdte engasjement 3-6 mnd.	26.762	18.522	9.017
Misligholdte engasjement 6-12 mnd.	10.675	11.973	12.142
Misligholdte engasjement over 1 år	3.724	24.091	2.791
<b>Sum brutto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>41.161</b>	<b>54.586</b>	<b>23.950</b>
Individuelle nedskrivninger	5.100	2.648	5.089
<b>Sum netto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>36.061</b>	<b>51.938</b>	<b>18.861</b>

Misligholdte engasjement 1-3 mnd.	33.996	32.023	41.893
Sum brutto misligholdte engasjement over 30 dager	75.157	86.609	65.843

Brutto engasjement, inkl. garantier og ubenyttet kreditt	Steg 1	Steg 2	Steg 3
	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap
<b>inndelt etter kredittrisiko ihht. IFRS 9</b>			
Brutto engasjement pr. 01.01.18	6.734.760	1.127.322	14.872
Brutto engasjement pr. 31.03.18	7.099.405	1.123.880	14.700

## 4 Kapitaldekning

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Innskutt kapital	300.710	247.943	300.021
Opptjent kapital	517.097	487.083	518.405
Fradrag immaterielle eiendeler	-2.048	-1.924	-2.162
Fradrag "prudent valuation"	-812	-728	-740
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner, ikke vesentlig eierandel < 10%	-88.480	-86.322	-84.677
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	17.265	17.845
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>726.467</b>	<b>663.317</b>	<b>748.692</b>
Fondsobligasjoner	85.285	85.299	85.277
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	-8.632	-8.923
<b>Kjernekapital</b>	<b>811.752</b>	<b>739.984</b>	<b>825.046</b>
Ansvarlig kapital	110.016	110.014	109.976
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	-8.632	-8.923
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>921.768</b>	<b>841.366</b>	<b>926.099</b>
<b>Eksponeringskategori/beregningsgrunnlag</b>			
<i>Lokale og regionale myndigheter</i>	6.966	5.382	8.379
<i>Institusjoner</i>	66.470	50.881	8.555
<i>Foretak</i>	384.632	545.149	326.354
<i>Massemarkedsengasjementer</i>	498.985	421.500	488.437
<i>Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom</i>	2.895.906	2.604.475	2.935.742
<i>Forfalte engasjementer</i>	7.525	44.153	11.751
<i>Obligasjoner med fortrinnsrett</i>	13.335	13.131	12.532
<i>Andeler i verdipapirfond</i>	109.804	35.688	72.613
<i>Egenkapitalposisjoner</i>	125.964	190.328	127.999
<i>Øvrige engasjementer</i>	50.546	138.175	93.573
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4.160.133</b>	<b>4.048.862</b>	<b>4.085.935</b>
<b>Beregningsgrunnlag operasjonell risiko</b>	<b>310.913</b>	<b>292.798</b>	<b>292.798</b>
<b>Beregningsgrunnlag CVA-risiko</b>	<b>1.313</b>	<b>2.675</b>	<b>1.949</b>
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>4.472.359</b>	<b>4.344.335</b>	<b>4.380.682</b>
Beregningsgrunnlag i % av forv.kap.	52,32 %	52,28 %	54,34 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,60 %</b>	<b>19,37 %</b>	<b>21,14 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,14 %</b>	<b>17,03 %</b>	<b>18,84 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>16,23 %</b>	<b>15,27 %</b>	<b>17,09 %</b>

Rapportert kapitaldekning er inklusive 50% av årets resultat. Ren kjernekapital ekskl. årets resultat utgjør 16,0%.

Banken har som langsiktig mål om å ha en kapitaldekning på over 19,5%. Mål for ren kjernekapitaldekning er på 16%. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar-2 krav til banken på 3,3%, som også hensyntas i bankens kapitalmål sammen med krav til motsyklisk buffer.

## 5 Tilknyttet selskap

Banken eier 34% av aksjene i Melhus Regnskap AS. Et regnskapskontor med 21 årsverk.

Melhus Sparebank eier 41,45% av Heimdal Eiendomsmegling AS (HEM AS). Heimdal-Gruppen AS og HEM Ansatte AS utgjør øvrige eiere i selskapet. HEM AS har som formål å drive eiendomsmegling og er en god kanal for tilgang på nye kunder til banken.

Selskapene vil være et tilknyttet selskaper, som føres etter EK-metoden i regnskapet. Resultater i 1. kvartal er nær null for begge selskapene.

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Balanseført verdi 1.1	41.214	4.431	4.431
Tilgang/avgang	351	0	36.650
Utbetalt utbytte	0	0	-183
Andel resultat	0	0	317
Avskrivning merverdi	0	0	0
<b>Balanseført verdi tilknyttet selskap</b>	<b>41.564</b>	<b>4.431</b>	<b>41.214</b>

## 6 Utbytte

Utbytte for 2017 på 8,50 pr. egenkapitalbevis ble vedtatt i generalforsamling 08.03.2018 og utbetalt 22.03.2018. Foreslått utbytte for 2017 på 23,6 mill. er iht. IFRS ikke definert som gjeld på årsavslutningstidspunktet, men inngår i egenkapital pr. 31.12.2017.

## 7 Renteinntekter og rentekostnader

<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kredittinst.	768	505	1.795
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kunder	59.034	58.252	235.438
Renter o.l. inntekter av obligasjoner	1.245	1.549	5.521
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>61.047</b>	<b>60.306</b>	<b>242.754</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	814	1.145	2.740
Renter o.l. kostnader på innskudd fra kunder	14.479	13.815	58.045
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	9.560	12.312	42.642
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	715	550	2.799
Andre rentekostnader/periodisert sikringsfondsavgift	1.024	803	3.089
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>26.592</b>	<b>28.624</b>	<b>109.315</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>34.455</b>	<b>31.682</b>	<b>133.439</b>

## 8 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Garantiprovisjon	555	614	2.326
Betalingsformidling	2.641	2.920	11.949
Provisjon salg av forsikring	2.231	2.211	8.875
Verdipapirforvaltning og omsetning	537	514	3.288
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	3.844	2.541	12.645
Provisjoner Eika Kort/Entercard	245	245	959
Annet	362	858	2.344
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>10.415</b>	<b>9.903</b>	<b>42.386</b>

Provisjonsinntekter (fra banktjenester) utgjør 19,4,0% av totale inntekter, mot 20,9% i fjor.

## 9 Nto. gev. på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Utbytte	0	4.692	20.948
Netto gev./verdiendring på aksjer/ek. bevis til virkelig verdi over res.	0	0	0
Netto gev./verdiendring på pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	1.409	1.473	5.068
Netto gevinster på valuta	198	255	1.096
Netto gevinster finansielle derivater	930	248	1.359
Gevinst/tap ved kjøp/salg av aksjer/obligasjoner tilgjengelig for salg	125	-50	-199
Nedskrivning Heimdal Eiendomsmegling AS (utbetalt utbytte)	0	0	-7.650
<b>Netto gev. på finansielle instr. til virkelig verdi</b>	<b>2.662</b>	<b>6.618</b>	<b>20.622</b>

## 10 Lønns- og administrasjonskostnader

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
Lønn	10.136	10.615	37.250
Pensjoner	1.401	1.320	5.354
Endring i pensjonsforpliktelse	0	0	-93
Sosiale kostnader	2.294	2.719	9.147
Administrasjonskostnader	4.897	4.606	22.078
<b>Sum lønns- og administrasjonskostnader</b>	<b>18.728</b>	<b>19.260</b>	<b>73.735</b>

## 11 Finansiell gjeld

	2018	2017
(inkl. ansvarlig lånekapital og gjeld til kredittinstitusjoner)		
Finansiell gjeld pr. 01.01	2.102.315	2.498.453
Opptak i perioden	274.000	130.000
Nedbetaling i perioden	-407.000	-328.000
Endring i påløpte renter/oppgjørskonto	-2.053	298
<b>Finansiell gjeld pr. 31.3.</b>	<b>1.967.262</b>	<b>2.300.751</b>

## 12 Egenkapitalbevis

Banken har etter årets emisjon nå utstedt 2.776.225 stk egenkapitalbevis pålydende kr 100.

<b>20 største egenkapitalbevisere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
Forsvarets Personellservice	251.300	9,05 %
Verdipapirfondet Eika Utbytte	106.527	3,84 %
Schlösser-Møller Gruppen AS	96.122	3,46 %
Kjell Petter Johansen	82.094	2,96 %
Thore Hyggen	75.655	2,73 %
Unne Invest AS	75.217	2,71 %
GH Holding AS	70.834	2,55 %
Rakon Eiendom AS	62.790	2,26 %
Forté Trønder	61.501	2,22 %
Thorbjørn Grunnan	60.316	2,17 %
MP Pensjon	56.937	2,05 %
Lega AS	45.897	1,65 %
Trønder Økonomi AS	43.017	1,55 %
Alpha Finans og Eiendom Invest AS	40.000	1,44 %
Sparebankstiftelsen DnB Nor	38.000	1,37 %
Sifo Invest AS	35.726	1,29 %
Wenaasgruppen AS	35.040	1,26 %
Universal Presentkort AS	32.700	1,18 %
Ola Løkbakks fond	32.389	1,17 %
Ragnar Wehn	30.209	1,09 %
Øvrige	1.443.954	52,01 %
<b>Totalt utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>2.776.225</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Totalt antall egenkapitalbevisere</b>	<b>775</b>	

<b>Resultat pr. egenkapitalbevis</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Andel tilordnet grunnfond/egenkapitalbevisere	16.461	16.805	75.657
Egenkapitalbevisernes andel av resultatet	42,6 %	40,4 %	40,6 %
Resultat pr. egenkapitalbevis	2,53	2,94	11,06
Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis	2,53	2,94	13,11
Foreslått utbytte pr. egenkapitalbevis			8,50

<b>Egenkapitalbevisbrøk</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Eierandelskapital	277.616	230.614
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-685	-7
Overkursfond	23.090	17.329
Utjevningsfond, ekskl. avsatt utbytte	36.694	29.590
<b>A. Sum egenkapitalbevisernes kapital</b>	<b>336.715</b>	<b>277.527</b>
Grunnfondskapital	453.898	409.793
<b>B. Sum grunnfondskapital ekskl. FUG/utbytte</b>	<b>453.898</b>	<b>409.793</b>
Annen egenkapital, ikke resultatført	26.964	35.809
<b>Egenkapital 01.01. ekskl. utbytte/gaver</b>	<b>817.577</b>	<b>723.129</b>

<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B) Gjennomsnitt</b>	<b>42,59 %</b>	<b>40,4 %</b>
--	----------------	---------------

Brøken beregnes i utgangspunktet på grunnlag av egenkapital ved begynnelsen av året, fratrukket foreslått utbytte/gaver.

## 13 Segmenter

	Pr. 31.03.18				
	PM	BM	Annet	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	36.437	22.597		2.013	61.047
Rentekostnader og lignende kostnader	18.898	7.694			26.592
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>17.539</b>	<b>14.903</b>	<b>0</b>	<b>2.013</b>	<b>34.455</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,37 %</i>	<i>2,91 %</i>			<i>1,92 %</i>
Nto. Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	3.844	555	4.634		9.033
Andre driftsinntekter				2.973	2.973
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>21.383</b>	<b>15.458</b>	<b>4.634</b>	<b>4.986</b>	<b>46.461</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	2.850	1.469	1.584	12.825	18.728
Andre driftskostnader				5.162	5.162
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>2.850</b>	<b>1.469</b>	<b>1.584</b>	<b>17.987</b>	<b>23.890</b>
Tap på utlån og garantier	50	1.314			1.364
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,03 %</b>			<b>0,02 %</b>
Andel av resultat tilknyttet selskap/gevinster				0	0
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>18.483</b>	<b>12.675</b>	<b>3.050</b>	<b>-13.001</b>	<b>21.207</b>
Skatt på ordinært resultat				5.012	5.012
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>18.483</b>	<b>12.675</b>	<b>3.050</b>	<b>-18.013</b>	<b>16.195</b>

	Pr. 31.03.17				
	PM	BM	Annet	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	34.386	23.866		2.054	60.306
Rentekostnader og lignende kostnader	20.317	8.307			28.624
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>14.069</b>	<b>15.559</b>	<b>0</b>	<b>2.054</b>	<b>31.682</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,23 %</i>	<i>2,90 %</i>			<i>1,89 %</i>
Nto. Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	2.541	614	5.495		8.650
Andre driftsinntekter				7.092	7.092
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>16.610</b>	<b>16.173</b>	<b>5.495</b>	<b>9.146</b>	<b>47.424</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	2.430	1.262	1.976	13.592	19.260
Andre driftskostnader				6.102	6.102
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>2.430</b>	<b>1.262</b>	<b>1.976</b>	<b>19.694</b>	<b>25.362</b>
Tap på utlån og garantier	444	17			461
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,01 %</b>	<b>0,10 %</b>			<b>0,04 %</b>
Andel av resultat tilknyttet selskap/gevinster				0	0
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>13.736</b>	<b>14.894</b>	<b>3.519</b>	<b>-10.548</b>	<b>21.602</b>
Skatt på ordinært resultat				4.108	4.108
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>13.736</b>	<b>14.894</b>	<b>3.519</b>	<b>-14.656</b>	<b>17.493</b>

	Privatmarked		Bedriftsmarked		Totalt	
	31.03.18	31.03.17	31.03.18	31.03.17	31.03.18	31.03.17
<b>Utlån og fordringer på kunder</b>						
Kasse-/drifts- og brukskreditter	968.973	1.067.185	87.389	90.194	1.056.362	1.157.379
Byggelån	56.422	85.134	241.990	300.775	298.412	385.909
Nedbetalingslån	4.094.241	3.775.793	1.754.910	1.792.488	5.849.151	5.568.281
<b>Sum brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.119.636</b>	<b>4.928.112</b>	<b>2.084.289</b>	<b>2.183.457</b>	<b>7.203.925</b>	<b>7.111.569</b>
-Individuelle nedskrivninger	655	186	4.445	1.949	5.100	2.135
-Avsetning tap ihht IFRS 9	5.799	799	17.021	7.001	22.820	7.800
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.113.182</b>	<b>4.927.127</b>	<b>2.062.823</b>	<b>2.174.507</b>	<b>7.176.005</b>	<b>7.101.634</b>
<b>Utlån formidlet til Eika Boligkreditt</b>	<b>1.713.197</b>	<b>1.663.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.713.197</b>	<b>1.663.689</b>
<b>Sum netto utlån inkl. Eika Boligkreditt</b>	<b>6.826.379</b>	<b>6.590.816</b>	<b>2.062.823</b>	<b>2.174.507</b>	<b>8.889.202</b>	<b>8.765.323</b>

## 14 Finansielle instrumenter

Sammenligning mellom bokført verdi og virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser.

	31.03.2018		31.03.2017		31.12.2017	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanken	11.028	11.028	71.537	71.537	71.183	71.183
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	288.327	288.327	147.108	147.108	7.413	7.413
Netto utlån til kunder	7.176.005	7.176.005	7.101.120	7.102.965	7.131.819	7.134.445
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.	1.034	1.034	1.036	1.036	1.034	1.034
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	454.874	454.874	118.609	118.609	328.974	328.974
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg	359.586	359.586	610.917	610.917	414.157	414.157
Finansielle derivater						
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg	168.380	168.380	155.816	155.816	164.607	164.607
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>8.459.234</b>	<b>8.459.234</b>	<b>8.206.143</b>	<b>8.207.988</b>	<b>8.119.187</b>	<b>8.121.813</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.629.136	5.629.136	5.133.889	5.133.889	5.120.170	5.120.170
Gjeld til kredittinstitusjoner	561	561	75.539	75.539	77.652	77.652
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	1.856.685	1.875.180	2.115.198	2.136.407	1.914.688	1.932.190
Finansielle derivater	2.459	2.459	4.632	4.632	3.515	3.515
Ansvarlig lånekapital	110.016	110.710	110.014	109.832	109.976	110.510
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>7.598.857</b>	<b>7.618.046</b>	<b>7.439.272</b>	<b>7.460.300</b>	<b>7.226.001</b>	<b>7.244.037</b>

Utlån til kunder er i hovedsak ført til amortisert kost. Etableringsgebyrer periodiseres over lånets levetid.

Virkelig verdi av fastrente utlån tilsvarer verdien av renteswapavtalen som fastsettes ihht til motpartenes modeller og renteforventninger. Verdipapirgjeld er også ført til amortisert kost. Virkelig verdi på sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt ansvarlig lånekapital er ut fra omsetningskurser .

### Vurdering av virkelig verdi

Eiendeler	2018			2017		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat</i>						
Finansielle derivater		0			0	
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.	0	1.034		2	1.034	
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	454.874			118.609		
<i>Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</i>						
Sertifikater og obligasjoner tilgjengelig for salg	359.586			610.917		
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg			168.380			155.816
<b>Sum eiendeler</b>	<b>814.460</b>	<b>1.034</b>	<b>168.380</b>	<b>729.528</b>	<b>1.034</b>	<b>155.816</b>

Forpliktelser	2018			2017		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</i>						
Finansielle derivater		2.459			4.632	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>2.459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.632</b>	<b>0</b>

Ingen finansielle instrumenter er flyttet fra et nivå til et annet i løpet av rapporteringsperioden.



**Følgende tabell presenterer endringene i instrumenter klassifisert i nivå 3 pr. 31.3.:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg 01.01.	164.607	154.909
Tilgang	3.874	2.810
Avgang/nedskrivning/kapitalnedsettelse	-101	-14
Endring i verdi ført mot utvidet resultat	0	-1.889
Gevinst/tap ved realisasjon ført mot ordinært resultat	0	0
<b>Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg</b>	<b>168.380</b>	<b>155.816</b>

**Verdivurdering**

Det har ikke vært endring i verdsettelsesmetoder i løpet av rapporteringsperioden.

*Nivå 1*

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen. Omsetningskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Kursene hentes fra Oslo Børs.

*Nivå 2*

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved bruk av verdsettelsesmetoder. Disse metodene maksimerer bruken av observerbare markedsdata der det er tilgjengelig og baserer seg i minst mulig grad av bankens egne estimater. Disse finansielle instrumentene inngår i nivå 2. Virkelig verdi på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg, fastsettes for obligasjoner av Eika Kapitalforvaltning.

*Nivå 3*

Banken bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter. Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert i nivå 3. For aksjer som ikke handles på regulert marked benyttes siste omsatte kurs, evt. bokført verdi av egenkapital. Verdien på aksjene i Eika Gruppen er vurdert ut fra verdsettelse av analytikere i Eika. Det benyttes anerkjente metoder for verdsettelse av denne type aksjer. Verdien er på 122,50 pr. aksje og synes rimelig i forhold til siste emisjonskurs foretatt i 2015, samt etterfølgende utvikling i selskapet. EBK-aksjene er vurdert til 4,19 pr. aksje på bakgrunn av kjent emisjonskurs i januar 2018.

*Sensitivitetsanalyse nivå 3*

En negativ endring i verdifastsettelsen for aksjer i Eika Gruppen AS og EBK på 10% ville medført en verdiendring på til sammen 16,4 MNOK, mens 6,2 MNOK av denne eventuelle nedskrivningen ville blitt ført over utvidet resultat og ikke påvirket ordinært resultat. Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost.

*Finansielle derivater*

Banken har finansielle derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko. Ved første gangs innregning måles derivater til virkelig verdi. Virkelig verdi på derivater beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Dette beregnes av ekstern finansiell institusjon. Vi har ikke derivater som inngår i en regnskapsmessig sikring. Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres under netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

## 15 Transaksjoner mellom nærstående parter

Innskudd og utlån, samt transaksjoner mellom nærstående har samme betingelser som overfor ekstern tredjepart.

Sammenligningstall for tidligere datterselskap, HEM AS er presentert under tilknyttet selskap.

	Tilknyttet selskap	
	31.03.18	31.03.17
Leieinntekter	144	119
Renteinntekter	549	130
Andre kostnader	0	0
Rentekostnader	438	182

<i>Balansposter ved årsslutt</i>	Tilknyttet selskap	
	31.03.18	31.03.17
<i>Eiendeler:</i>		
Utlån	41.286	11.753
Ubenyttet kreditt	17.380	9.790
<i>Garantier</i>	<i>1.246</i>	<i>1.246</i>
<i>Gjeld:</i>		
Innskudd fra kunder	42.532	6.026
Kortsiktig gjeld	0	12.342

Heimdal Eiendomsmegling AS har 444 MNOK i klientmidler i banken som ikke balanseføres i selskapet.

