

# Delårsregnskap 2. kvartal 2018

---



# HOVEDTALL MELHUS SPAREBANK

Beløp i tusen kroner og i % av midlere forvaltning

Resultat	30.06.2018		30.06.2017		2017	
Renteinntekter	122.824	2,89 %	121.322	2,90 %	242.754	2,89 %
Rentekostnader	53.913	1,27 %	56.499	1,35 %	109.315	1,30 %
<b>Rentenetto</b>	<b>68.911</b>	<b>1,62 %</b>	<b>64.823</b>	<b>1,55 %</b>	<b>133.439</b>	<b>1,59 %</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>33.061</b>	<b>0,78 %</b>	<b>34.924</b>	<b>0,84 %</b>	<b>59.373</b>	<b>0,71 %</b>
<b>SUM driftsinntekter</b>	<b>101.972</b>	<b>2,40 %</b>	<b>99.747</b>	<b>2,39 %</b>	<b>192.812</b>	<b>2,30 %</b>
Personalkostnader	24.601	0,58 %	25.048	0,60 %	51.657	0,62 %
Andre driftskostnader	19.970	0,47 %	21.211	0,51 %	41.621	0,50 %
<b>SUM driftskostnader</b>	<b>44.571</b>	<b>1,05 %</b>	<b>46.259</b>	<b>1,11 %</b>	<b>93.278</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>57.401</b>	<b>1,35 %</b>	<b>53.488</b>	<b>1,28 %</b>	<b>99.533</b>	<b>1,19 %</b>
Tap på utlån	-788	-0,02 %	959	0,02 %	1.521	0,02 %
Andel av resultat tilknyttet selskap	0	0,00 %	486	0,01 %	629	0,01 %
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>58.189</b>	<b>1,37 %</b>	<b>53.016</b>	<b>1,27 %</b>	<b>98.642</b>	<b>1,17 %</b>
Skatt	11.972	0,28 %	9.388	0,22 %	19.492	0,23 %
<b>Resultat</b>	<b>46.217</b>	<b>1,09 %</b>	<b>43.628</b>	<b>1,04 %</b>	<b>79.151</b>	<b>0,94 %</b>

Nøkkeltall	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Fra balansen</b>			
Forvaltningskapital, inkl. EBK	10.448.456	10.292.566	9.902.087
Midlere forvaltningskapital	8.489.258	8.364.107	8.396.356
Utlån til kunder	7.386.995	7.189.931	7.144.708
Utlån privatmarked	5.310.147	5.013.763	5.134.372
Utlån til Eika Boligkreditt	1.724.920	1.677.067	1.694.309
Innskudd fra kunder	5.762.211	5.373.408	5.120.170
Gj.snittlig Egenkapital i året	831.321	743.597	770.353
<b>Rentabilitet m.v.</b>			
Driftskostnader i % av driftsinntekter	43,71 %	46,15 %	48,22 %
Driftsk. i % av driftsinnt. ekskl. kursgev.*	43,80 %	46,15 %	48,17 %
Resultat i % av midl. Forvaltningskap.	1,09 %	1,04 %	0,94 %
Resultat i % av gj.snittlig Egenkapital	11,12 %	11,73 %	10,27 %
Resultat før skatt i % av midl. Forvaltningskap.	1,37 %	1,27 %	1,17 %
Provisjonsinnt. (banktj.) i % av totale innt.	20,41 %	20,01 %	21,98 %
Antall årsverk	53	57	53
Antall bankkontor	5	5	5
Midlere forvaltningskapital pr. årsverk	161.700	146.739	159.931
<b>Soliditet</b>			
Ansvarlig kapital	937.039	867.919	926.099
Kapitaldekning	20,68 %	19,39 %	21,14 %
Kjernekapitalprosent	18,26 %	17,14 %	18,84 %
Ren kjernekapital	16,37 %	15,44 %	17,09 %
Bokførte tap i % av utlån pr. 1.1	-0,01 %	0,01 %	0,02 %
Nedskr. utlån. i % av brutto utlån	0,35 %	0,15 %	0,18 %
<b>Finansiering - likviditet</b>			
Innskudd i % av utlån	78,28 %	74,85 %	71,79 %
Økning forv.kapital i % av forv. pr. 1.1.	5,52 %	6,45 %	2,41 %
Økning forv. kapital siste 12 mnd	1,51 %	6,89 %	2,41 %
Økning utlån i % av utlån pr. 1.1.	3,39 %	2,90 %	2,25 %
Utlånsvekst siste 12 mnd. inkl. EBK	2,76 %	4,76 %	2,84 %
Andel private utlån i Eika Boligkreditt AS	24,52 %	25,07 %	24,81 %
Økning innskudd i % av innskudd pr. 1.1.	12,54 %	14,23 %	8,85 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	269,00 %	266,00 %	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	119	119	119
Børsverdi	330.371	274.431	330.371
Bokf. egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	130	134	134
Resultat per EKB	6,79	7,35	13,11
Utbytte per EKB	-	-	8,50
Pris / Resultat per EKB	17,52	16,20	9,07
Pris / Bokført egenkapital	0,92	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 58,2 MNOK før skatt, mot 52,5 MNOK i 2. 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 2. kvartal utgjorde 34,5 MNOK, samme som i forrige kvartal og 33,1 MNOK i 2. kvartal i fjor. Den relative rentenettoen målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital for 2. kvartal var 1,60%, mot 1,64% i forrige kvartal og 1,56% i andre kvartal i fjor. Høyere rentenetto i år skyldes i hovedsak utlånsvekst, samt reduserte fundingkostnader sammenlignet med fjoråret.

## Andre driftsinntekter

Netto inntekter fra banktjenester ble i 2. kvartal 9,3 MNOK, mot 9,0 MNOK i forrige kvartal og 8,7 MNOK i 2. kvartal i fjor.

Banken benytter Eika Boligkreditt (EBK) ved at en del av lån inntil 60 % av boligens verdi finansieres over kredittforetakets balanse, med en løpende porteføljeprovisjon 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 1.725MNOK til Eika Boligkreditt. Lån formidlet gjennom Eika Boligkreditt AS utgjør 24,5% av bankens samlede utlån til privatmarkedet. Provisjonsinntektene fra Eika Boligkreditt er 1,7 MNOK høyere enn pr. andre kvartal i fjor. Det skyldes reduserte fundingkostnader i boligkreditselskapet som gir økte marginer for banken.

Provisjonsinntekter fra forsikring og sparing er på samme nivå som for fjorårets andrekvartal. Utvikling i forsikringsporteføljen er stabil, 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 8,5 MNOK utbytte fra Eika Gruppen og EBK, tilsvarende i fjor. Renter og verdiutvikling av pengemarkedsfond utgjør 1,7 MNOK, mot 1,1 MNOK i andre kvartal i fjor. Positiv endring i virkelig verdi på derivatavtaler utgjør i 2. kvartal 0,2 MNOK, som i fjor.

## Driftskostnader

Bankens driftskostnader er 0,2 MNOK lavere enn tilsvarende kvartal i fjor. Personalkostnadene er 0,4 MNOK høyere enn samme kvartal i fjor. Hittil i år er kostnadene 1,7 MNOK lavere enn fjoråret. Banken reduserte i fjor antall årsverk. Reduserte driftskostnader skyldes i hovedsak lavere felleskostnader i Eika-regi.

De relative kostnadene, målt i forhold til forvaltningskapitalen, utgjør 1,05% mot 1,11% i fjor. Kostnader målt i forhold til inntekter er på 43,8% pr. 2. kvartal, mot tilsvarende 46,2% i fjor. Kostnadsprosenten i andre kvartal er normalt lavere enn øvrige kvartaler pga utbytteutdeling fra Eika.

## 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. Gjennom første halvår er 2,6 MNOK av disse avsetningene tilbakeført og inntektsført under tap på utlån.

Misligholdte lån over 90 dager er pr. 30.06.18 på 58,4 MNOK, mot 41,5 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 3,1%, tilsvarende 274 MNOK, inklusive Eika boligkreditt. Veksten i personmarkedet utgjør 205 MNOK av disse.

### Innskudd

Innskuddene har økt med 642 MNOK hittil i år, noe som medfører at bankens innskuddsdekning nå er økt til 78,3% 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 30.06.2018 fremgår disse tallene av tabellen under:

	Myndighetskrav *	Bankens interne mål	Bankens kapitaldekning pr. 2.kv.
Ren kjernekapital (eierbeviskapital og tilbakeholdt overskudd)	15,3%	16,0%	16,4%
Ansvarlig kapital (Ren kjernekapital med tillegg av fondsobligasjoner og ansvarlig lån)	18,8%	19,0%	20,7%

\* Inkludert i myndighetskravene er en motsyklisk kapitalbuffer på 2,0% fra og med 31.12.2017. I tillegg er medtatt Pilar 2-t 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.

Rapportert kapitaldekning er inklusive 50% av årets resultat. Ren kjernekapital ekskl. årets resultat utgjør 15,9%.

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 30. juni 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Melhus Sparebanks eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende 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, 16. august 2018**  
**STYRET I MELHUS SPAREBANK**

# RESULTATREGNSKAP

	Note	Pr. 30.06.18	Pr. 30.06.17	2. kv 18	2. kv 17	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	7	121.195	121.322	60.916	61.016	242.754
Renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat		1.629	0	861	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	7	53.913	56.499	27.321	27.875	109.315
<b>Netto rente- og kredittprov. inntekter</b>		<b>68.911</b>	<b>64.823</b>	<b>34.456</b>	<b>33.141</b>	<b>133.439</b>
Prov. inntekter og inntekter av banktj.	8	20.808	19.960	10.393	10.057	42.386
Prov. kostnader og kostn. ved banktj.		2.437	2.575	1.055	1.323	5.134
Nto. gev. på fin. instr. til virkelig verdi	5, 9, 14	13.711	16.711	11.049	10.093	20.622
Andre driftsinntekter		979	829	668	356	1.499
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>33.061</b>	<b>34.924</b>	<b>21.055</b>	<b>19.182</b>	<b>59.373</b>
<b>Sum netto driftsinntekter</b>		<b>101.972</b>	<b>99.747</b>	<b>55.511</b>	<b>52.323</b>	<b>192.812</b>
Lønn og generelle adm. kostnader	10	34.521	34.978	15.793	15.718	73.736
Av- og nedskrivninger		1.763	1.655	880	828	3.407
Andre driftskostnader		8.287	9.626	4.008	4.351	16.136
<b>Sum driftskostnader før tap på utlån</b>		<b>44.571</b>	<b>46.259</b>	<b>20.681</b>	<b>20.897</b>	<b>93.278</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>57.401</b>	<b>53.488</b>	<b>34.830</b>	<b>31.426</b>	<b>99.533</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	2	-788	959	-952	498	1.521
<b>Driftsresultat</b>		<b>58.189</b>	<b>52.529</b>	<b>35.782</b>	<b>30.928</b>	<b>98.013</b>
Gevinst ved salg aksjer		0	0	0	0	313
Andel av resultat tilknyttet selskap	5	0	486	0	486	316
<b>Resultat før skatt</b>		<b>58.189</b>	<b>53.016</b>	<b>35.782</b>	<b>31.415</b>	<b>98.642</b>
Skatt på resultat		11.972	9.388	6.960	5.280	19.492
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>46.217</b>	<b>43.628</b>	<b>28.822</b>	<b>26.135</b>	<b>79.151</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat</i>						
Rekalkulering pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	164
<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultat</i>						
Netto virkelig verdi-justering av utlån ført over utvidet res		-875		-178		
Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		-8.586	-1.036	-8.586	382	-9.009
<b>Utvidet resultat etter skatt</b>		<b>-9.461</b>	<b>-1.036</b>	<b>-8.764</b>	<b>382</b>	<b>-8.845</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>36.756</b>	<b>42.592</b>	<b>20.058</b>	<b>26.517</b>	<b>70.306</b>
Andel tilordnet fondsobligasjonsinvestorer		1.933	1.663	999	975	3.494
Andel tilordnet grunnfond/egenkapitalbevisiere		44.284	41.965	27.823	25.160	75.657
Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis		6,79	7,35	4,27	4,41	13,11

# BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.17</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		11.605	73.758	71.183
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		289.467	262.596	7.413
Netto utlån til og fordringer på kunder	3, 13	7.361.374	7.178.983	7.131.819
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.		1.034	1.036	1.034
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.		457.099	419.721	328.974
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg		360.154	411.987	414.157
Overtatte eiendeler		0	128	0
Andre eiendeler		6.949	15.410	14.859
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg	14	159.499	168.931	164.607
Investeringer i tilknyttede selskaper	5	41.380	4.734	41.214
Investeringer i konsernselskaper		0	45.400	0
Utsatt skattefordel		5.664	1.973	2.378
Immaterielle eiendeler		2.580	3.006	2.882
Varige driftsmidler		26.731	27.837	27.257
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>8.723.536</b>	<b>8.615.499</b>	<b>8.207.778</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.17</b>
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter		6.248	30.811	10.586
Betalbar skatt		16.327	11.844	20.699
Annen gjeld		34.096	39.873	23.191
Innskudd fra og gjeld til kunder		5.762.211	5.373.408	5.120.170
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2.824	80.270	77.652
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	11	1.857.886	2.115.616	1.914.688
Finansielle derivater		2.404	4.281	3.515
Avsetninger	2	1.134	93	0
Ansvarlig lånekapital	11	109.995	109.957	109.976
<b>SUM GJELD</b>		<b>7.793.125</b>	<b>7.766.153</b>	<b>7.280.477</b>
Egenkapitalbeviskapital	12	277.620	230.614	276.931
Overkursfond		23.090	17.329	23.090
Annen egenkapital	6	500.070	474.156	542.004
Fondsobligasjonslån		85.347	85.282	85.277
Akkumulert overskudd		44.284	41.965	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>930.411</b>	<b>849.346</b>	<b>927.301</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>8.723.536</b>	<b>8.615.499</b>	<b>8.207.778</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiansvar	133.023	146.867	133.748
Pantstillelser	183.802	174.235	175.408

Melhus, 16. august 2018


  
Bjørne Berg  
Styrets leder


  
Bernt Gagnås  
Nestleder


  
Jo Temre

  
Merethe Moum

  
Ann Solvi Valås Myhr

  
Ståle Vandvik  
Ansattvalgt

  
Mona Berg  
Ansattvalgt

  
Ragnar Torland  
Banksjef



# 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	927.301
Overgang IFRS 9			-6.660		-4.941	2.541		-9.060
Årets resultat			25.423		18.860		1.933	46.217
<b>Utvidet resultatregnskap</b>								
Endr. v.v. utlån ført over utvidet res.						-875		-875
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg						-7.551		-7.551
Årets totalresultat	0	0	25.423	0	18.860	-8.426	1.933	37.791
<b>Transaksjoner med investorer</b>								
Egne egenkapitalbevis	689							689
Påløpte/utbetalte renter fondsobligasjonslån							-1.863	-1.863
Utbytte/gaver				-850	-23.598			-24.448
<b>Egenkapital pr. 30.6.2018</b>	<b>277.620</b>	<b>23.090</b>	<b>472.661</b>	<b>0</b>	<b>50.613</b>	<b>21.079</b>	<b>85.347</b>	<b>930.411</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			25.271		16.694		1.663	43.628
<b>Utvidet resultatregnskap</b>								
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg/estimataavvik pensjon						-1.036		-1.036
Årets totalresultat	0	0	25.271	0	16.694	-1.036	1.663	42.592
<b>Transaksjoner med investorer</b>								
Emisjon								0
Opptak fondsobligasjonskapital							25.000	25.000
Egne egenkapitalbevis	6							6
Påløpte/utbetalte renter fondsobligasjonslån							-1.711	-1.711
Utbytte/gaver				-850	-19.602			-20.452
<b>Egenkapital pr. 30.6.2017</b>	<b>230.613</b>	<b>17.329</b>	<b>435.064</b>	<b>0</b>	<b>46.284</b>	<b>34.773</b>	<b>85.282</b>	<b>849.346</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 275 .

Fond for vurderingsforskjeller på 939 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>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.17</b>
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>				
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		140.156	137.447	277.824
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter		-242.287	-202.778	-157.554
Renteutbetalinger til kunder		-32.072	-31.116	-63.179
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av kortsiktige inv. i aksjer og lignende		-120.672	-226.373	-136.865
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av valuta og finansielle derivater		468	554	1.095
Innbetalinger av utbytte		8.735	13.482	13.298
Renteinnbetalinger på verdipapirer		5.646	5.653	10.589
Utbetaling til drift		-45.527	-11.352	-83.843
Skatter		-4.372	-6.517	-18.501
Andre		979	829	1.499
Utbetalt gaver av overskudd		-850	-850	-850
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-289.796</b>	<b>-321.020</b>	<b>-156.487</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
Kjøp av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler		-1.044	-338	-1.715
Salg av varige driftsmidler		0	0	3.862
Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		-4.781	-15.925	-20.458
Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		2.436	14	10.111
Innbetaling ved salg av rentebærende verdipapirer		122.445	426.699	545.040
Utbetaling ved kjøp av rentebærende verdipapirer		-68.442	-329.749	-450.260
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>50.614</b>	<b>80.701</b>	<b>86.580</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
Netto innbetalinger av innskudd		642.041	669.354	416.116
Plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner		0	0	0
Tilbakebetaling/nedbetaling til kredittinstitusjoner		-356.882	-279.604	-27.039
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld/ansvarlig lånekapital		274.000	155.000	155.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av obligasjonsgjeld/ansvarlig kapital		-330.712	-252.219	-453.133
Utbetaling av utbytte	6	-23.598	-19.602	-19.602
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter		-25.244	-28.799	-52.969
Innbetaling egenkapital/emisjon		0		52.770
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>179.605</b>	<b>244.130</b>	<b>71.143</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-59.578</b>	<b>3.811</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>11.605</b>	<b>73.758</b>	<b>71.183</b>

Kontanstrømoppstillingen 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. 30.6.2018.

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

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	1.120	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-3.150	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3/individuelle nedskr.	95	1.013	2.953
Per. konstaterte tap som det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger for	1.190	9	46
Per. konstaterte tap som det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger for	0	14	74
Periodens inngang på tidl. perioders konstaterte tap	-43	-77	-1.552
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>-788</b>	<b>959</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. 30.06.18	3.937	17.651	5.167

## 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Misligholdte engasjement 3-12 mnd.	49.094	27.973	21.159
Misligholdte engasjement over 1 år	9.334	13.551	2.791
<b>Sum brutto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>58.428</b>	<b>41.524</b>	<b>23.950</b>
Individuelle nedskrivninger	5.167	3.148	5.089
<b>Sum netto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>53.261</b>	<b>38.376</b>	<b>18.861</b>

Misligholdte engasjement 1-3 mnd.	43.986	30.289	41.893
Sum brutto misligholdte engasjement over 30 dager	102.414	71.813	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. 30.06.18	6.923.150	908.618	49.353

## 4 Kapitaldekning

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Innskutt kapital	300.710	247.943	300.021
Opptjent kapital	522.213	520.721	518.405
Fradrag immaterielle eiendeler	-1.935	-2.255	-2.162
Fradrag "prudent valuation"	-817	-833	-740
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner, ikke vesentlig eierandel < 10%	-78.412	-92.896	-84.677
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	18.580	17.845
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>741.759</b>	<b>691.260</b>	<b>748.692</b>
Fondsobligasjoner	85.285	85.282	85.277
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	-9.290	-8.923
<b>Kjernekapital</b>	<b>827.044</b>	<b>767.252</b>	<b>825.046</b>
Ansvarlig kapital	109.995	109.957	109.976
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	0	-9.290	-8.923
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>937.039</b>	<b>867.919</b>	<b>926.099</b>
<b>Eksponeeringskategori/beregningsgrunnlag</b>			
<i>Lokale og regionale myndigheter</i>	2.765	9.797	8.379
<i>Institusjoner</i>	64.746	74.974	8.555
<i>Foretak</i>	376.581	576.316	326.354
<i>Massemarkedsengasjementer</i>	494.812	432.341	488.437
<i>Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom</i>	2.988.801	2.637.705	2.935.742
<i>Forfalte engasjementer</i>	32.048	37.659	11.751
<i>Obligasjoner med fortrinnsrett</i>	15.461	11.029	12.532
<i>Andeler i verdipapirfond</i>	95.215	98.228	72.613
<i>Egenkapitalposisjoner</i>	128.001	198.468	127.999
<i>Øvrige engasjementer</i>	19.563	105.201	93.573
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4.217.993</b>	<b>4.181.718</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>1.263</b>	<b>2.382</b>	<b>1.949</b>
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>4.530.169</b>	<b>4.476.898</b>	<b>4.380.682</b>
Beregningsgrunnlag i % av forv.kap.	51,93 %	51,96 %	54,34 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,68 %</b>	<b>19,39 %</b>	<b>21,14 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,26 %</b>	<b>17,14 %</b>	<b>18,84 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>16,37 %</b>	<b>15,44 %</b>	<b>17,09 %</b>

Rapportert kapitaldekning er inklusive 50% av årets resultat. Ren kjernekapital ekskl. årets resultat utgjør 15,9%.

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.

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>	<u>31.12.17</u>
Balanseført verdi 1.1	41.214	4.431	4.431
Tilgang/avgang	351	0	36.650
Utbetalt utbytte	-184	-183	-183
Andel resultat	0	486	317
Avskrivning merverdi	0	0	0
<b>Balanseført verdi tilknyttet selskap</b>	<b>41.380</b>	<b>4.734</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 ihht. 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>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.17</b>
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kredittinst.	967	766	1.795
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kunder	119.348	117.488	235.438
Renter o.l. inntekter av obligasjoner	2.509	3.068	5.521
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>122.824</b>	<b>121.322</b>	<b>242.754</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.128	1.794	2.740
Renter o.l. kostnader på innskudd fra kunder	29.635	28.597	58.045
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	19.900	23.232	42.642
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	1.524	1.321	2.799
Andre rentekostnader/periodisert sikringsfondsavgift	1.726	1.555	3.089
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>53.913</b>	<b>56.499</b>	<b>109.315</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>68.911</b>	<b>64.823</b>	<b>133.439</b>

## 8 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Garantiprovisjon	1.153	1.192	2.326
Betalingsformidling	4.409	5.731	11.949
Provisjon salg av forsikring	4.445	4.423	8.875
Verdipapirforvaltning og omsetning	1.507	1.255	3.288
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	7.104	5.347	12.645
Provisjoner Eika Kort/Entercard	581	482	959
Annet	1.609	1.530	2.344
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>20.808</b>	<b>19.960</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

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Utbytte	8.735	13.298	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.	3.137	2.585	5.068
Netto gevinster på valuta	468	554	1.096
Netto gevinster finansielle derivater	1.167	594	1.359
Gevinst/tap ved kjøp/salg av aksjer/obligasjoner tilgjengelig for salg	204	-321	-199
Nedskrivning Heimdal Eiendomsmegling AS (utbetalt utbytte)	0	0	-7.650
<b>Netto gev. på finansielle instr. til virkelig verdi</b>	<b>13.711</b>	<b>16.711</b>	<b>20.622</b>

## 10 Lønns- og administrasjonskostnader

	30.06.18	30.06.17	31.12.17
Lønn	17.446	18.281	37.250
Pensjoner	2.869	2.331	5.354
Endring i pensjonsforpliktelse	0	0	-93
Sosiale kostnader	4.286	4.436	9.147
Administrasjonskostnader	9.920	9.930	22.078
<b>Sum lønns- og administrasjonskostnader</b>	<b>34.521</b>	<b>34.978</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	1.390	5.389
<b>Finansiell gjeld pr. 31.3.</b>	<b>1.970.705</b>	<b>2.305.842</b>

## 12 Egenkapitalbevis

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

<b>20 største egenkapitalbevisiere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>	
Forsvarets Personellservice	251.300	9,05 %	
Verdipapirfondet Eika Utbytte	106.527	3,84 %	
Schløsser-Møller Gruppen AS	97.000	3,49 %	
Kjell Petter Johansen	82.094	2,96 %	
Thore Hyggen	80.924	2,91 %	
Unne Invest AS	77.111	2,78 %	
GH Holding AS	70.834	2,55 %	
Rakon Eiendom AS	62.790	2,26 %	
Forte Trønder	61.501	2,22 %	
Thorbjørn Grunnan	60.353	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	1.435.876	51,72 %	
<b>Totalt utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>2.776.225</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Totalt antall egenkapitalbevisiere</b>	<b>775</b>		

<b>Resultat pr. egenkapitalbevis</b>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.17</b>
Andel tilordnet grunnfond/egenkapitalbevisiere	44.284	41.965	75.657
Egenkapitalbevisierens andel av resultatet	42,6 %	40,4 %	40,6 %
Resultat pr. egenkapitalbevis	6,79	7,35	11,06
Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis	6,79	7,35	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 egenkapitalbevisierens 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. 30.06.18				
	PM	BM	Annet	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	73.792	45.556		3.476	122.824
Rentekostnader og lignende kostnader	38.468	15.445			53.913
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>35.324</b>	<b>30.111</b>	<b>0</b>	<b>3.476</b>	<b>68.911</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,36 %</i>	<i>2,92 %</i>			<i>1,90 %</i>
Nto. Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	7.104	1.153	10.114		18.371
Andre driftsinntekter				14.690	14.690
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>42.428</b>	<b>31.264</b>	<b>10.114</b>	<b>18.166</b>	<b>101.972</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	5.700	2.939	3.168	22.714	34.521
Andre driftskostnader				10.050	10.050
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>5.700</b>	<b>2.939</b>	<b>3.168</b>	<b>32.764</b>	<b>44.571</b>
Tap på utlån og garantier	-597	-191			-788
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>			<b>0,00 %</b>
Andel av resultat tilknyttet selskap/gevinster				0	0
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>37.325</b>	<b>28.516</b>	<b>6.946</b>	<b>-14.598</b>	<b>58.189</b>
Skatt på ordinært resultat				11.972	11.972
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>37.325</b>	<b>28.516</b>	<b>6.946</b>	<b>-26.570</b>	<b>46.217</b>

	Pr. 30.06.17				
	PM	BM	Annet	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	70.139	47.348		3.835	121.322
Rentekostnader og lignende kostnader	39.346	17.153			56.499
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>30.793</b>	<b>30.195</b>	<b>0</b>	<b>3.835</b>	<b>64.823</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,34 %</i>	<i>2,81 %</i>			<i>1,92 %</i>
Nto. Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	5.347	1.192	10.845		17.384
Andre driftsinntekter				17.540	17.540
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>36.140</b>	<b>31.387</b>	<b>10.845</b>	<b>21.375</b>	<b>99.747</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	4.860	2.524	3.952	23.642	34.978
Andre driftskostnader				11.281	11.281
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>4.860</b>	<b>2.524</b>	<b>3.952</b>	<b>34.923</b>	<b>46.259</b>
Tap på utlån og garantier	942	17			959
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,04 %</b>	<b>0,00 %</b>			<b>0,03 %</b>
Andel av resultat tilknyttet selskap/gevinster				486	486
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>30.338</b>	<b>28.846</b>	<b>6.893</b>	<b>-13.062</b>	<b>53.016</b>
Skatt på ordinært resultat				9.388	9.388
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>30.338</b>	<b>28.846</b>	<b>6.893</b>	<b>-22.450</b>	<b>43.628</b>

Utlån og fordringer på kunder	Privatmarked		Bedriftsmarked		Totalt	
	30.06.18	30.06.17	30.06.18	30.06.17	30.06.18	30.06.17
Kasse-/drifts- og brukskreditter	956.712	1.053.777	90.947	93.323	1.047.659	1.147.100
Byggelån	68.028	37.686	270.575	311.912	338.603	349.598
Nedbetalingslån	4.246.776	3.915.601	1.754.910	1.777.631	6.001.686	5.693.232
<b>Sum brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.271.516</b>	<b>5.007.064</b>	<b>2.116.432</b>	<b>2.182.866</b>	<b>7.387.948</b>	<b>7.189.930</b>
-Individuelle nedskrivninger	2.141	1.199	3.026	1.949	5.167	3.148
-Avsetning tap ihht IFRS 9	3.600	799	16.853	7.001	20.453	7.800
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.265.775</b>	<b>5.005.066</b>	<b>2.096.553</b>	<b>2.173.916</b>	<b>7.362.328</b>	<b>7.178.982</b>
<b>Utlån formidlet til Eika Boligkreditt</b>	<b>1.724.920</b>	<b>1.677.067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.724.920</b>	<b>1.677.067</b>
<b>Sum netto utlån inkl. Eika Boligkreditt</b>	<b>6.990.695</b>	<b>6.682.133</b>	<b>2.096.553</b>	<b>2.173.916</b>	<b>9.087.248</b>	<b>8.856.049</b>



## 14 Finansielle instrumenter

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

	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Konter og fordringer på sentralbanken	11.605	11.605	73.758	73.758	71.183	71.183
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	289.467	289.467	262.596	262.596	7.413	7.413
Netto utlån til kunder	7.361.374	7.361.374	7.178.983	7.180.828	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.	457.099	457.099	419.721	419.721	328.974	328.974
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg	360.154	360.154	411.987	411.987	414.157	414.157
Finansielle derivater						
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg	159.499	159.499	168.931	168.931	164.607	164.607
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>8.640.232</b>	<b>8.640.232</b>	<b>8.517.012</b>	<b>8.518.857</b>	<b>8.119.187</b>	<b>8.121.813</b>
<b>Finansielle gjeld</b>						
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.762.211	5.762.211	5.373.408	5.373.408	5.120.170	5.120.170
Gjeld til kredittinstitusjoner	6.248	6.248	80.270	80.270	77.652	77.652
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	1.857.886	1.875.120	2.115.616	2.135.188	1.914.688	1.932.190
Finansielle derivater	2.404	2.404	4.281	4.281	3.515	3.515
Ansvarlig lånekapital	109.995	110.615	109.957	110.224	109.976	110.510
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>7.738.744</b>	<b>7.756.598</b>	<b>7.683.532</b>	<b>7.703.371</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.	457.099			419.721		
<i>Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</i>						
Sertifikater og obligasjoner tilgjengelig for salg	360.154			411.987		
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg			159.499			168.931
<b>Sum eiendeler</b>	<b>817.253</b>	<b>1.034</b>	<b>159.499</b>	<b>831.710</b>	<b>1.034</b>	<b>168.931</b>
<i>Forpliktelser</i>						
<i>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</i>						
Finansielle derivater		2.404			4.281	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>2.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.281</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. 30.6.:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg 01.01.	164.607	154.909
Tilgang	4.781	15.925
Avgang/nedskrivning/kapitalnedsettelse	-2.436	-14
Endring i verdi ført mot utvidet resultat	-7.453	-1.889
Gevinst/tap ved realisasjon ført mot ordinært resultat	0	0
<b>Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg</b>	<b>159.499</b>	<b>168.931</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 107,50 pr. aksje og synes rimelig i forhold til siste emisjonskurs foretatt i 2015, samt etterfølgende utvikling og utbytteutdeling fra selskapet. EBK-aksjene er vurdert til 4,15 pr. aksje på bakgrunn av kjent emisjonskurs i januar 2018, samt etterfølgende utbytteutdeling.

*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 15,2 MNOK, men 5,4 MNOK av denne eventuelle nedskrivningen ville blitt ført over utvidet resultat og ikke påvirket ordinært resultat.

*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	
	30.06.18	30.06.17
Leieinntekter	290	257
Renteinntekter	911	166
Andre kostnader	0	100
Rentekostnader	1.151	408

<i>Balanseposter ved årsslutt</i>	Tilknyttet selskap	
	30.06.18	30.06.17
<i>Eiendeler:</i>		
Utlån	47.958	30.117
Ubenyttet kreditt	10.845	15.674
Garantier	1.246	1.246
<i>Gjeld:</i>		
Innskudd fra kunder	4.400	7.110
Kortsiktig gjeld	0	0

Heimdal Eiendomsmegling AS har 525 MNOK i klientmidler i banken som ikke balanseføres i selskapet.

