



Kvartalsrapport 3 kvartal 2022

Urevidert

Styrets beretning 3. kvartal 2022

SSB Boligkreditt er et heleid datterselskap av Sandnes Sparebank og er konsernets finansieringsselskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Kredittratingbyrået Scope vurderer obligasjoner utstedt av SSB Boligkreditt til AAA.

Regnskapet rapporteres i henhold til IFRS og kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering. Regnskapsprinsippene som er lagt til grunn er beskrevet i note 1 til regnskapet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Resultatutvikling

Resultatet for 3. kvartal endte på 11,6 (19,0) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 5,8% (11,6%). Resultatet hittil i år er 36,4 (48,2) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 6,8% (10,1%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 17,8 (29,3) millioner kroner i kvartalet, og 61,4 (78,0) millioner kroner hittil i år. Rentenettoen er fortsatt under press grunnet renteetterslep på utlånsmassen. Norges Bank økte styringsrenten fra 1,25% til 2,25% gjennom to rentebeslutninger i kvartalet. Dette er sjettede renteøkning siden september 2021 og det er signalisert flere renteøkninger i tiden fremover. Rentehevingen i hhv august og september vil først få effekt på utlånsmassen i begynnelsen av oktober og november 2022. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 2,88%, opp fra 2,40% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,59% (1,07%) i kvartalet og 0,72% (1,02%) hittil i år. Sammenlignet med samme periode i fjor har økt balansevekst kompensert for noe av den reduserte rentenettoen.

Økte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdifall på foretakets likviditetsportefølje bidrar til negativ utvikling i andre inntekter i 3. kvartal. Andre inntekter utgjorde -1,5 (-0,2) millioner kroner i kvartalet.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,2 (3,2) millioner kroner i kvartalet. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tapsavsetninger ble redusert med 1,8 (økte 1,5) millioner kroner i kvartalet, hittil i år har de blitt redusert med 0,7 (+0,5) millioner kroner.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 12,2 (10,9) milliarder kroner ved utgangen av 3. kvartal 2022. Utlån til kunder utgjorde 11,3 (9,9) milliarder kroner. Per 30.09.2022 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 10,5 (8,5) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 15,2% ved kvartalsslutt, 10,2 prosentpoeng over regulatorisk minstekrav på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 0,8 (1,7) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank.

Forutsetning for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn ved avleggningen av regnskapet. Styret anser selskapets soliditets- og likviditetsnivå som tilfredsstillende.

Styrets beretning 3. kvartal 2022

Markedsforhold

Til tross for utfordringene internasjonalt med krig i Ukraina, økte renter og økt inflasjon har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er en positiv utvikling i regionen.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved inngangen til 2022 på 2,0 % og er redusert til 1,5 % pr 30.09.2022, rett under landsgjennomsnittet. Det er utlyste stillinger innen de fleste yrkesgrupper og enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft. Samtidig gir de mange ledige stillingene mulighet for de som har stått lenge utenfor arbeidsmarkedet.

Oljeprisen har hittil i år økt fra 80 til 85 USD, men vært volatil gjennom året. Prisen på gass og strøm er økt ytterligere som følge av krigen i Ukraina og avhengigheten av russisk gass i Europa. For økonomien i Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Samtidig som økte priser på energi, inkludert strøm også er en utfordring.

Norges Banks regionale nettverksmåling for regionen fra september melder om et høyt aktivitetsnivå blant bedriftene i regionen, men det er flere bedrifter som melder om kapasitetsproblemer og knapphet på arbeidskraft, noe som påvirker produksjonen. Økt satsning på omstilling i regionen gir resultater. Det er stadig flere bedrifter som lykkes med innovasjon og nyskaping med nye forretningsmodeller i nye markeder.

Boligmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt de siste par årene etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært på 4,9 % med en liten reduksjon siste kvartal. Formidlingstiden for boliger til salgs er fortsatt lav, men høyere renter ser ut til å bremse aktiviteten i boligmarkedet noe.

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett startet året bra, men har særlig gjennom de to siste kvartalene hatt en svakere utvikling. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering økt fra 25 til 67 basispunkter over 3 måneders NIBOR gjennom de tre første kvartalene i 2022. 3 måneders NIBOR startet kvartalet på 1,68% og endte på 2,94%. I gjennomsnitt var NIBOR 2,39% i 3.kvartal, opp 1,06 prosentpoeng fra forrige kvartal.

Risikoforhold

Selskap med konsesjon til å utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF) skal ut fra lover og myndighetsfastsatte forskrifter ha et lavt risikonivå. Styret i SSB Boligkreditt legger vekt på at selskapet skal identifisere, måle og styre de ulike risikoelementene slik at tilliten til SSB Boligkreditt opprettholdes i markedet.

Kredittrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 11,3 (9,9) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 50,1 %. Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som økonomisk tap som følge av endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. SSB Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Selskapet anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater.

Selskapet har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100 % av

Styrets beretning 3. kvartal 2022

engasjementene flytende rente. Selskapet bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko. Selskapet har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

Likviditetsrisiko

Dette er risikoen for at selskapet ikke har evner til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av kvartalet utgjør forfall på fremmedfinansiering 1300 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 924 millioner kroner, hvorav 723 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 201 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har SSB Boligkredits utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet. Den gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom selskapet ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkreditt har inngått en rammeavtale med Sandnes Sparebank omkring ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponeringen i SSB Boligkreditt er lav.

Organisering, ansatte og miljø

Selskapet har inngått en avtale med Sandnes Sparebank om forvaltning av selskapets utlånsportefølje. Priser og betingelser reguleres årlig. Det er ingen ansatte i selskapet. Administrerende direktør er formelt ansatt i Sandnes Sparebank. Styret består av fire personer. Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen har vært i bedring, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft, høy prisvekst og høyere renter. Regionen har lite direkte eksponering til situasjonen i Ukraina og er ikke berørt av handelsrestriksjonene mot Russland. Ved utgangen av september er situasjonen for de fleste av foretakets kunder stabil, men det er noe usikkerhet til hvordan høyere renter og strømpriser slår ut for enkelte kunder. Norges Bank har i løpet av året økt styringsrenten til 2,25% og varslet flere økninger fremover. Det er et tydelig signal om ett press i økonomien og ett ønske om å redusere inflasjonspresset

Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, en stabil kostnadsbase, god inntjening og god soliditet. Foretaket er godt rigget for lønnsom vekst og konsernet Sandnes Sparebank har blant annet iverksatt en ytterligere satsning innen privatmarkedet for å ta en sterkere posisjon i det lokale markedet. Ett annet prioritert område til konsernet Sandnes Sparebank er å bidra til et mer bærekraftig samfunn. SSB Boligkreditt har et låneprogram for utstedelse av grønne obligasjoner for å sikre grønn finansiering av energieffektive boliger. Kvartalsvis rapportering til eksterne interessenter inneholder detaljinformasjon om den grønne boliglånsmassen. Dette har blitt godt mottatt av analytikere og investorer både nasjonalt og internasjonalt.

De regulatoriske kravene øker stadig og det jobbes kontinuerlig med å videreutvikle kulturen for å tilfredsstille alle regulatoriske krav i hele organisasjonen. Per 30.09.2022 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 16,4%. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 15,0%. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital, dvs. 15,0% per 30.09.2022. Norges Bank øker kravet til motsyklisk buffer fra 1,5% til 2,0% per 31.12.2022 og

Styrets beretning 3. kvartal 2022

økes ytterligere til 2,5% fra 31.03.2023. I tillegg er det besluttet at systemrisikobufferen for mindre banker økes fra 3,0% til 4,5% med virkning fra 31.12.2022. Økningen i kapitalkravet er tatt høyde for i foretakets kapitalplanlegging.

Foretaket er godt forberedt på fremtiden, både når det gjelder drift, vekst, lønnsomhet, likviditet og finansiell soliditet. Styret understreker imidlertid at det er knyttet usikkerhet til alle fremtidige estimater.

Foretakets obligasjoner er ratet AAA med stabile utsikter fra Scope Ratings.

Styret i SSB Boligkreditt AS

7. november 2022



Erik Kvaa Hansen
Styremedlem

Arild Ollestad

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Tomas Nordbø Middelthon
Styrets leder



Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 30.09.2022

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2022	3.kvartal 2021	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Netto renteinntekter	17.797	29.252	61.398	77.989	103.396
Andre driftsinntekter	-1.480	-222	-5.287	-5.515	-6.575
Andre driftskostnader	3.195	3.240	10.213	10.167	13.372
Netto tap/nedskrivninger	-1.797	1.488	-772	470	1.359
Resultat av drift før skatt	14.919	24.302	46.671	61.837	82.091
Skattekostnad	3.282	5.346	10.268	13.604	18.060
Resultat av drift etter skatt	11.637	18.955	36.403	48.232	64.031
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
Totalresultat	11.637	18.955	36.403	48.232	64.031

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	3. kvartal 2022	3.kvartal 2021	30.09.2022	30.09.2021	Året 2021
Forvaltningskapital			12.193	10.899	10.577
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	11.912	10.809	11.385	10.238	10.077
Utlån til kunder			11.261	9.915	9.817
Sertifikater og obligasjoner			723	644	559
Egenkapital			797	660	641

Nøkeltall	3. kvartal 2022	3.kvartal 2021	30.09.2022	30.09.2021	Året 2021
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,59 %	1,07 %	0,72 %	1,02 %	1,03 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,7 %	14,8 %	8,7 %	13,0 %	13,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,8 %	11,6 %	6,8 %	10,1 %	10,1 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			16,4 %	15,1 %	16,1 %
Kjernekapitalprosent			16,4 %	15,1 %	16,1 %
Ren kjernekapitalprosent			16,4 %	15,1 %	16,1 %
Risikovektet kapital			4.621.262	4.041.598	3.969.327

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Bankinnskudd	2,6,7	201.089	285.206	155.725
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	11.260.932	9.914.653	9.817.103
Sertifikater og obligasjoner	6	723.357	644.056	558.608
Finansielle derivater	6,7	1.695	54.434	44.537
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel				
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	5.680	370	692
Sum eiendeler		12.192.752	10.898.719	10.576.666
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	3	55.241	46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	10.531.891	8.465.991	8.455.941
Finansielle derivater	6,7	101.148		
Annen gjeld	6	750.183	1.699.531	1.414.868
Betalbar skatt		10.268	16.869	18.570
Utsatt skatt		32	543	32
Pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	1.925	444	109
Sum gjeld		11.395.450	10.238.618	9.935.767
Aksjekapital		327.600	227.600	227.600
Overkurs		142.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		327.202	310.001	290.799
Sum egenkapital		797.302	660.101	640.899
Sum gjeld og egenkapital		12.192.752	10.898.719	10.576.666

Resultatregnskap						
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan.- Sept. 2022	Jan.- Sept. 2021	Året 2021
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		77.837	44.716	197.692	128.950	177.636
Renteinntekter målt til virkelig verdi		3.451	1.157	8.303	3.573	5.114
Rentekostnader og lignende kostnader		63.491	16.621	144.597	54.534	79.354
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		17.797	29.252	61.398	77.989	103.396
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	4	19	13	18
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-1.486	-226	-5.305	-5.528	-6.593
Sum andre driftsinntekter		-1.480	-222	-5.287	-5.515	-6.575
Personalkostnader		0	-	42	43	43
Andre driftskostnader		3.195	3.240	10.171	10.124	13.328
Avskrivninger/nedskrivninger		0	-	-	-	0
Sum driftskostnader		3.195	3.240	10.213	10.167	13.372
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1.797	1.488	-772	470	1.359
Resultat av ordinær drift før skatt		14.919	24.302	46.671	61.837	82.091
Skatt på ordinært resultat		3.282	5.346	10.268	13.604	18.060
Resultatet av ordinær drift etter skatt		11.637	18.955	36.403	48.232	64.031
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0	0
Totalresultat		11.637	18.955	36.403	48.232	64.031

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	227.600	122.500	261.768	611.868
Årets resultat			64.031	64.031
Avgitt tilleggsutbytte			(35.000)	(35.000)
Egenkapital per 31.12.2021	227.600	122.500	290.799	640.899
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	20.000		120.000
Årets resultat			36.403	36.403
Egenkapital per 30.09.2022	327.600	142.500	327.202	797.302

Kontantstrøm

Beløp i tusen kr	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	197.710	128.963	177.654
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	143.991	95.472	105.369
Renteinnbetalinger på verdipapirer	8.303	3.573	5.114
Utbetaling til drift	-10.213	-10.718	-20.492
Skatter	-12.036	-13.185	-11.541
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	327.755	204.105	256.105
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-164.748	-170.765	-85.317
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-164.748	-170.765	-85.317
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-2.101.532	-327.835	-515.580
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-46.243	-81.853	-90.847
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.650.000	2.400.000	2.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-574.050	-1.700.145	-1.710.196
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	120.000		-35.000
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-165.818	-54.534	-79.672
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-117.643	235.632	-31.296
Netto kontantstrøm for perioden	45.364	268.973	139.492
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	155.726	16.234	16.234
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	201.089	285.206	155.726

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for tredje kvartal 2022 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2021.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2022:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2022.

ANVENDELSE AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Justering av IFRS9 stegvandringmodell

Banken foretok i august 2022 en endring i modellen for stegvandring. Det vil si at parameterne som styrer når en kunde går fra steg 1 til steg 2 i IFRS9 tapsavsetningsmodellen er endret. Årsaken er at banken har registrert at en stor andel av kundene som migrerer fra steg 1 til steg 2 ganske raskt går tilbake til steg 1 igjen. Formålet med justeringen er dermed å få ned volumet av kunder som migrerer frem og tilbake mellom stegene.

Justeringene er kun i parameterne som styrer når en endring i misligholdssannsynlighet (PD) er stor nok til at den klassifiserer som en vesentlig økning i PD. Tidligere var det forskjell i behandling av kunder basert på initiell PD, hvor de engasjement som ble innvilget med en PD på over 1% måtte ha en økning i PD på 2-prosentpoeng – eller en dobling i livstids PD - for å bli klassifisert som vesentlig økt, mens kunder med initiell PD under 1% måtte ha en økning i PD på 0,5 prosentpoeng og en dobling i livstids PD. Nå er reglene minimum en økning på 0,6 prosentpoeng og en økning av livstids PD på 50%.

I utgangspunktet vil en kunde i en høy risikoklasse som da migrerer til en enda høyere risikoklasse klassifisere til steg 2 med denne modellen, med unntak om kunden i utgangspunktet lå helt i grenseland mellom de to risikoklassene i utgangspunktet slik at en økning i PD er minimal. For kunder i de beste risikoklassene er effektene relativt små, da de to endringene der delvis motvirker hverandre.

Total effekt på stegvandringen er en reduksjon for engasjementer i steg 2 på ca 15% som følge av disse endringene.

Utover ovennevnte justering av stegvandringmodellen er de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2021 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for tredje kvartal 2022.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	30.09.2022	30.09.2021	Året 2021
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	231	136	340	-2.034	-2.008
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-1.902	1.352	-1.112	2.504	3.367
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	-127				
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-1.797	1.488	-772	470	1.359

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2022	513	6.012	-	6.525
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-52	1.353	-	1.301
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	107	-1.557	-	-1.450
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	63	31	-	95
Avgang av engasjementer i perioden	-186	-1.628	-	-1.814
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	2	-873	-	-871
Andre justeringer	407	1.561	-	1.967
Tapsavsetninger pr. 30.09.2022	853	4.900	-	5.753
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.637
Bokført som avsetning på gjeldspost				116
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2022				5.753

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2022	8.561.637	1.417.608		9.979.245
Overføringer:				-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-345.272	345.272		-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-5.174		5.174	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	454.149	-454.149		-
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.666.349	108.758		1.775.107
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-131.907	-154.787		-286.694
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2022*	10.199.781	1.262.703	5.174	11.467.658

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2021	2.521	2.646	-	5.167
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-608	2.369	-	1.761
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	36	-1.073	-	-1.036
Tilgang nye engasjementer i perioden	115	296	-	410
Avgang av engasjementer i perioden	-622	-641	-	-1.263
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-2.398	496	-	-1.902
Andre justeringer	1.444	1.056	-	2.500
Tapsavsetninger pr. 30.09.2021	487	5.149	-	5.636
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.553
Bokført som avsetning på gjeldspost				84
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2021				5.636

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2021	7.865.908	1.074.062	1.313	8.941.282
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-570.296	570.296	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	432.362	-432.362	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.129.227	93.311	-	1.222.538
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	39.122	3.782	-1.313	41.591
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2021*	8.896.324	1.309.088	-	10.205.412

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2021	2.521	2.646	-	5.167
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-735	3.032	-	2.297
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	48	-1.820	-	-1.772
Tilgang nye engasjementer i perioden	53	1	-	54
Avgang av engasjementer i perioden	-835	-731	-	-1.566
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-2.443	402	-	-2.042
Andre justeringer	1.904	2.484	-	4.388
Tapsavsetninger pr. 31.12.2021	513	6.012	-	6.525
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				6.416
Bokført som avsetning på gjeldspost				109
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2021				6.525

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2021	7.865.908	1.074.062	1.313	8.941.282
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-652.680	652.680	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	443.028	-443.028	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.407.425	169.618	-	1.577.043
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-502.044	-35.724	-1.313	-539.081
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2021	8.561.637	1.417.608	-	9.979.245

*Tabellen ovenfor tar utgangspunkt i brutto engasjementer på rapporteringstidspunktet, herunder utån til kunder og forordringer mot kredittinstitusjoner. Tabellen inkluderer ikke påløpte renter på engasjementene eller garantier/benyttede kredittrammer.

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	3 kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan.-Sept.2022	Jan.-Sept.2021	Året 2021
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	1.638	184	6.302	497	884
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-8.531	-2.084	-17.875	-4.443	-8.578
Forvaltningshonorar	-3.037	-2.963	-9.036	-8.888	-11.850

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Balanse			
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	201.089	285.206	155.718
Derivat	-30.584		3.998
Annen gjeld	743.910	1.699.631	1.414.836
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	6.200	7.907

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Aksjekapital	327.600	227.600	227.600
Overkurs	142.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	290.799	261.768	290.799
Egenkapital	760.899	611.868	640.899
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	0	0
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-808	-680	-590
Sum kjernekapital	760.092	611.188	640.309
Ansvarlig kapital	760.092	611.188	640.309
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	4.463.343	3.857.964	3.779.265
Operasjonell risiko	152.960	135.259	152.960
CVA-Risiko	4.959	48.374	37.102
Beregningsgrunnlag	4.621.262	4.041.598	3.969.327
Kapitaldekning	16,4	15,1	16,1
Kjernekapitaldekning	16,4	15,1	16,1
Ren kjernekapitaldekning	16,4	15,1	16,1
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	46.538	78.394	48.717
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	4.342.082	3.721.593	3.680.767
Forfalte engasjementer	5.174		
Obligasjoner med fortrinnsrett	63.868	57.608	49.090
Øvrige	5.680	370	692
Kreditrisiko	4.463.343	3.857.964	3.779.265
Operasjonell risiko	152.960	135.259	152.960
Cva-risiko	4.959	48.374	37.102
Sum beregningsgrunnlag	4.621.261	4.041.598	3.969.327

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Jan-Sept.2022	Jan-Sept.2021	Året 2021
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1.486	-364	-4.875	-656	-1.720
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-	138	-430	-4.873	-4.873
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater					
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi				-	
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-99.683	-22.435	-135.402	-82.874	-97.212
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	99.683	22.435	135.402	82.874	97.212
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-1.486	-227	-5.305	-5.528	-6.593

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

Følgende tabeller presenterer klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser pr. balansedato ihht. IFRS 9;

30.09.2022

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	201.089				201.089
Utlån til kunder	11.260.932				11.260.932
Sertifikater og obligasjoner		723.357			723.357
Finansielle derivater			1.695		1.695
Opptjente ikke mottatte inntekter				5.680	5.680
Øvrige eiendeler					
Sum eiendeler	11.462.021	723.357	1.695	5.680	12.192.752
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3				3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.531.891				10.531.891
Finansielle derivater			101.148		101.148
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	750.183			10.300	760.483
Avsetninger	1.925				1.925
Sum forpliktelser	11.284.002		101.148	10.300	11.395.450

30.09.2021

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	285.206				285.206
Utlån til kunder	9.914.653				9.914.653
Sertifikater og obligasjoner		644.056			644.056
Finansielle derivater			54.434		54.434
Opptjente ikke mottatte inntekter				370	370
Øvrige eiendeler				0	0
Sum eiendeler	10.199.859	644.056	54.434	370	10.898.719
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	55.241				55.241
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.465.991				8.465.991
Finansielle derivater				0	0
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.699.531			17.411	1.716.942
Avsetninger	444				444
Sum forpliktelser	10.221.207			17.411	10.238.618

31.12.2021

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	155.725				155.725
Utlån til kunder	9.817.103				9.817.103
Sertifikater og obligasjoner		558.608			558.608
Finansielle derivater			44.537		44.537
Opptjente ikke mottatte inntekter				692	692
Øvrige eiendeler					
Sum eiendeler	9.972.829	558.608	44.537	692	10.576.666
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	46.247				46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.455.941				8.455.941
Finansielle derivater					
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.414.868			18.603	1.433.471
Avsetninger	109				109
Sum forpliktelser	9.917.164			18.603	9.935.767

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	30.09.2022		30.09.2021		31.12.2021	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Kontanter og bankinnskudd	201.089	201.089	285.206	285.206	155.725	155.725
Utlån til kunder	11.260.932	11.260.932	9.914.653	9.914.653	9.817.103	9.817.103
Sum eiendeler	11.462.021	11.462.021	10.199.859	10.199.859	9.972.829	9.972.829
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	3	55.241	55.241	46.247	46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.531.891	10.433.371	8.465.991	8.520.110	8.455.941	8.466.565
Avsetninger	1.925	1.925	444	444	109	109
Annen gjeld	750.183	750.183	1.699.531	1.699.531	1.414.868	1.414.868
Sum forpliktelser	11.284.002	11.185.482	10.221.207	10.275.325	9.917.164	9.927.788

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2022
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		723.357		723.357
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		1.695		1.695
Sum		725.051		725.051

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		101.148		101.148
Sum		101.148		101.148

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2021
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		644.056		644.056
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		54.434		54.434
Sum		698.490		698.490

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum				

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2021
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		558.608		558.608
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		44.537		44.537
Sum		603.145		603.145

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum				

Note 8 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet iht finansforetaksloven § 11-11 krav til stadig beløpsmessig balanse.

Loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid minimum overstiger 105% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett**(tall i NOK 1000)**

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Sum nominell verdi OMF	10.575.000	8.355.000	8.355.000
Utlån til kunder	11.255.833	9.895.332	9.791.100
Bankinnskudd	200.996	285.139	155.656
Likvide eiendeler	723.357	643.529	557.874
Avkortning fyllingssikkerhet*	-	-167.980	-167.711
Sum verdi sikkerhetsmasse	12.180.186	10.656.020	10.336.919
Overpantsettelse	115,2 %	127,5 %	123,7 %
Minstekrav ratingbyrå	104,0 %	104,0 %	104,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	102,0 %	102,0 %

* Den delen av sikkerhetsmassen som benyttes for LCR-formål avkortes fra beregning av overpantsettelse i henhold til Finanstilsynets instruks.