



Kvartalsrapport 3.kvartal 2021

Urevidert

Styrets beretning 3. kvartal 2021

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 19,0 (15,4) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 11,6% (10,4%). Resultatet hittil i år er 48,2 (27,4) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 10,1% (6,3%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 29,3 (22,3) millioner kroner i kvartalet, og 78,0 (50,7) millioner kroner hittil i år. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 1,76%, ned fra 1,83% ved inngangen til året. Sammenlignet med samme periode i fjor er netto renteinntekter høyere som følge av både balansevekst og økt rentemargin som følge av lavere innlånskostnader. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 1,07% (0,91%) i kvartalet og 1,02% (0,72%) hittil i år.

Utviklingen i andre inntekter var relativt flat i 3. kvartal, mens hittil i år utgjør andre inntekter -5,5 (0,6) millioner kroner. Andre inntekter er negativt påvirket av at foretaket i 1. kvartal 2021 nedkvitterte eksisterende obligasjonsgjeld. Nedkvitteringen ble gjennomført i forbindelse med en større refinansiering og tilhørende forlengelse av foretakets finansieringsprofil. Refinansieringen medførte en negativ engangseffekt på 5 millioner kroner. Foretaket utnyttet et godt markedssentiment i en transaksjon som medfører redusert refinansieringsrisiko og konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,2 (4,5) millioner kroner i kvartalet og 10,2 (14,2) millioner kroner hittil i år. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret er justert ned sammenlignet med fjoråret. Forvaltningshonoraret til morbank er omtrent 3,0 millioner kroner per kvartal i 2021, ned fra 4,2 millioner kroner per kvartal i 2020.

Tap på utlån (steg 1 og 2 avsetninger) var 1,5 millioner kroner i kvartalet. Hittil i år er det bokført økte tapsavsetninger på 0,5 millioner kroner. Tapene i siste kvartal skyldes i hovedsak kalibrering av nye risikomodeller. Sandnes Sparebank og SSB Boligkreditt har migrert fra egenutviklede modeller for beregning av tapssannsynlighet (forventet tap) til modeller utviklet og driftet av Eika Alliansen. Endringen av modeller har svært begrenset effekt på tapsestimatene. Valideringen av de nye modellene viser at de er bedre til å rangere kundene etter misligholds sannsynlighet og at de treffer bedre med hensyn til estimert versus faktisk nivå på mislighold. Se note 1 for ytterligere detaljer.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 10,9 (9,8) milliarder kroner ved utgangen av 3. kvartal 2021. Utlån til kunder utgjorde 9,9 (9,1) milliarder kroner. Per 30.09.2021 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 8,5 (7,8) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 27,5% ved kvartalsslutt, 23,5 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Styrets beretning 3. kvartal 2021

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,7 (1,2) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkredits kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank.

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

Markedsforhold

Til tross for utfordringene i forbindelsen med koronapandemien har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er igjen en positiv utvikling i regionen.

Arbeidsledigheten i Rogaland ved inngangen til 2021 på 3,5 %, og på 2,4 % ved utgangen av september, tilsvarende landsgjennomsnittet. Nivået er omtrent som i februar 2020 rett før pandemiutbruddet.

Oljeprisen har i løpet av året økt fra 52 til 78 USD, og gassprisen har økt ytterligere som følge av energiunderskudd i Europa. For økonomien i Rogaland er olje- og gassprisene fortsatt viktige økonomiske faktorer. Det høye prisnivået er forventet å vare gjennom vinteren og medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen.

Norges Bank sitt regionale nettverksmåling for vår region fra september melder om økt aktivitetsnivå og investeringsplaner blant bedriftene. Målingen er nå på et høyere nivå enn historisk gjennomsnitt. Det er også flere bedrifter som melder om kapasitetsproblemer og knapphet på arbeidskraft. I tillegg viser økt satsning på omstilling i regionen resultater.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt det siste året etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært på 9,4 %, mot 8,0 % for landet som helhet. Formidlingstiden for boliger til salgs er redusert og antall usolgte boliger er fallende. Det tyder på et bedre forhold mellom tilbud og etterspørsel etter boliger. Det lave rentenivået har bidratt positivt til utviklingen

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært velfungerende hittil i år. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering falt fra 30 til 25 basispunkter over 3 måneders NIBOR siden årsskiftet. 3 måneders NIBOR startet kvartalet på 0,20 % og endte på 0,58 %. I gjennomsnitt var NIBOR 0,38 % i kvartalet, opp 0,12 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 9,9 milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 52 %. 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 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 430 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 929 millioner kroner, hvorav 644 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 285 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 intern kontroll 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 er i bedring. De langsiktige økonomiske konsekvensene av koronapandemien ser bedre ut enn tidligere antatt. Ved utgangen av kvartalet er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil, men det er fortsatt noen ubalanser i den globale økonomien, som for eksempel internasjonal logistikk, som kan påvirke utviklingen fremover. Norges Bank har i løpet av kvartalet økt styringsrenten til 0,25% og varslet flere økninger fremover. Det er et tydelig signal om en normalisering av økonomien.

Styrets beretning 3. kvartal 2021

Foretaket har solid kompetanse, fornøye kunder, en stabil kostnadsbase, god inntjening og god soliditet.

I tiden framover vil bærekraft implementeres som en større del av den ordinære virksomheten til konsernet Sandnes Sparebank. SSB Boligkreditt har et låneprogram for utstedelse av grønne obligasjoner for å sikre grønn finansiering av energieffektive boliger. Den kvartalsvise rapporteringen til eksterne interessenter inneholder detaljinformasjon om den grønne boliglånsmassen. Dette har blitt godt mottatt av analytikere og investorer både nasjonalt og internasjonalt. Digitalisering blir også et prioritert område fremover.

Foretaket er godt rigget for lønnsom vekst og har kapasitet til å understøtte Sandnes Sparebanks ytterligere satsning innen privatmarkedet. Sandnes Sparebank har ambisjoner om å styrke posisjonen i det lokale markedet.

Per 30.09.2021 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 15,1%. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er 14,5%, herunder 11,0 % ren kjernekapital og 3,5% tilleggs kapital i form av hybridkapital og ansvarlige lån. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital, dvs. 14,5 % per 30.09.2021. Norges Bank har økt kravet til motsyklisk buffer fra 1,0 % til 1,5 % gyldig fra 30.06.2022. Økningen er allerede tatt høyde for i foretakets kapitalplanlegging.

Styret i SSB Boligkreditt AS

3. november 2021



Erik Kvia Hansen
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



**Tomas Nordbø
Middelthun**
Styremedlem

Carl Frørik Hjelle
Adm. direktør

Hovedtall per 30.09.2021

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2021	3.kvartal 2020	30.09.2021	30.09.2020	Året 2020
Netto renteinntekter	29.252	22.291	77.989	50.724	76.698
Andre driftsinntekter	-222	615	-5.515	599	655
Andre driftskostnader	3.240	4.503	10.167	14.158	18.718
Netto tap/nedskrivninger	1.488	-1.364	470	2.070	1.274
Resultat av drift før skatt	24.302	19.767	61.837	35.095	57.363
Skattekostnad	5.346	4.349	13.604	7.721	12.397
Resultat av drift etter skatt	18.955	15.418	48.232	27.374	44.966
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
Totalresultat	18.955	15.418	48.232	27.374	44.966

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	3. kvartal 2021	3.kvartal 2020	30.09.2021	30.09.2020	Året 2020
Forvaltningskapital			10.899	9.801	9.577
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	10.809	9.759	10.238	9.413	9.301
Utlån til kunder			9.915	9.085	8.920
Sertifikater og obligasjoner			644	472	473
Egenkapital			660	594	612

Nøkkeltall	3. kvartal 2021	3.kvartal 2020	30.09.2021	30.09.2020	Året 2020
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	1,07 %	0,91 %	1,02 %	0,72 %	0,82 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,8 %	13,4 %	13,0 %	8,1 %	9,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,6 %	10,4 %	10,1 %	6,3 %	7,6 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			15,1 %	15,5 %	17,1 %
Kjernekapitalprosent			15,1 %	15,5 %	17,1 %
Ren kjernekapitalprosent			15,1 %	15,5 %	17,1 %
Risikovektet kapital			4.041.598	3.661.010	3.578.376

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Bankinnskudd	2,6,7	285.206	30.772	16.234
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	9.914.653	9.085.127	8.920.045
Sertifikater og obligasjoner	6	644.056	471.938	473.292
Finansielle derivater	6,7	54.434	211.330	166.312
Immaterielle eiendeler		0	0	0
Utsatt skattefordel		0	24	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	370	1.975	784
Sum eiendeler		10.898.719	9.801.165	9.576.667
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	55.241	142.219	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	8.465.991	7.812.092	7.766.137
Finansielle derivater	6,7		15.804	16.406
Annen gjeld	6	1.699.531	1.229.900	1.032.405
Betalbar skatt		16.869	6.651	12.051
Utsatt skatt		543		543
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	444	222	163
Sum gjeld		10.238.618	9.206.888	8.964.798
Aksjekapital		227.600	227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		310.001	244.177	261.768
Sum egenkapital		660.101	594.277	611.868
Sum gjeld og egenkapital		10.898.719	9.801.165	9.576.667

Resultatregnskap						
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan.- Sept. 2021	Jan-Sept. 2020	Året 2020
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		44.716	42.591	128.950	151.063	193.485
Renteinntekter målt til virkelig verdi		1.157	951	3.573	6.479	7.408
Rentekostnader og lignende kostnader		16.621	21.251	54.534	106.818	124.194
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		29.252	22.291	77.989	50.724	76.698
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4	7	13	27	33
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-226	608	-5.528	572	623
Sum andre driftsinntekter		-222	615	-5.515	599	655
Personalkostnader		0	0	43	40	40
Andre driftskostnader		3.240	4.503	10.124	14.118	18.678
Avskrivninger/hedskrivninger		0	0	-	-	-
Sum driftskostnader		3.240	4.503	10.167	14.158	18.718
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	1.488	-1.364	470	2.070	1.274
Resultat av ordinær drift før skatt		24.302	19.767	61.837	35.095	57.363
Skatt på ordinært resultat		5.346	4.349	13.604	7.721	12.397
Resultatet av ordinær drift etter skatt		18.955	15.418	48.232	27.374	44.966
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-	-	-
Totalresultat		18.955	15.418	48.232	27.374	44.966

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2019	227.600	122.500	216.802	566.902
Årets resultat			44.966	44.966
Egenkapital per 31.12.2020	227.600	122.500	261.768	611.868
Årets resultat			48.232	48.232
Egenkapital per 30.09.2021	227.600	122.500	310.001	660.101

Kontantstrøm			
Beløp i tusen kr	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	128.963	151.079	194.698
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	95.472	-168.252	-122.632
Renteinnbetalinger på verdipapirer	3.573	6.479	7.408
Utbetaling til drift	-10.718	-13.453	-17.944
Skatter	-13.185	-10.028	-8.811
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	204.105	-34.175	52.719
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-170.765	323.456	322.103
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-170.765	323.456	322.103
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-327.835	-898.758	-931.029
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-81.853	114.519	109.393
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.400.000	800.000	800.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-1.700.145	-437.693	-483.648
Utbetaling av utbytte			
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-54.534	-107.610	-124.335
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	235.632	-529.541	-629.618
Netto kontantstrøm for perioden	268.973	-240.259	-254.797
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	16.234	271.031	271.031
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	285.206	30.772	16.234

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for tredje kvartal 2021 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 2020.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2021:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2021.

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.

Endring av kredittmodeller

Selskapet har endret modeller for kalkulering av misligholdssannsynlighet (PD) og tap gitt mislighold (LGD) fra 01.04.21, i tråd med endringene foretatt av morbank. Selskapet har dermed gått over fra å bruke standardmodeller utviklet for Eika gruppen.

Formålet er å ha modeller som i enda større grad greier å differensiere mellom gode og dårlige kunder og som estimerer korrekt nivå på mislighold og tap. I løpet av kvartalet er det gjennomført en liten rekalkibrering av lån som har vart mellom 6 og 24 måneder. Effekten er først og fremst at tapsavsetningene øker i steg 2 og er blitt redusert i steg 1 med noenlunde nøytral totaleffekt.

Følgende tabell viser effekten av modellendringer som forklaring av totale endringer fra første kvartal før modellendringen (tall i tnok):

Steg	Tapsavsetninger per 30.09.21	Tapsavsetninger per 30.03.21	Totale endringer fra kvartalet	Endringer som skyldes endret modell	Endringer som skyldes endringer i porteføljen
1	487	2 525	-2 038	-1 592	-446
2	5 149	2 909	2 240	1 633	607
3					
TOTALT	5 636	5 434	202	41	161

Endringene består i at det er innført et nytt sett av modeller for kalkulering av PD, samt at nye LGD verdier er innført for ulike grader av belåningsgrad.

De nye modellene har vært testet av Eika i en periode, og det er foretatt egne valideringer av deres evne til å predikere både korrekt nivå og rangeringer for bankens egen portefølje gjennom det siste året. Rangeringsevnene, målt gjennom Gini-koeffisient er minst like god for den nye modellen som for den gamle. I tillegg gir de nye modellene et mer forventningsrett estimat på misligholdsnivå enn tidligere modeller.

De gamle risikoklassene A til K fases ut, og det innføres nye klasser 1-12, hvor klasse 11 og 12 er forbeholdt tapsutsatte og misligholdte. I kalkulering av nedskrivninger i henhold til IFRS9 benyttes den faktisk beregnede PD på hvert enkelt engasjement, og risikoklassene brukes først og fremst for intern styring og rapportering. Inndeling i klasser baserer seg på PD verdier som vist under:

Risikoklasse	PD	
	Nedre grense	Øvre grense
1	0,00%	0,10%
2	0,10%	0,25%
3	0,25%	0,50%
4	0,50%	0,75%
5	0,75%	1,25%
6	1,25%	2,00%
7	2,00%	3,00%
8	3,00%	5,00%
9	5,00%	8,00%
10	8,00%	100,00%
11 og 12	100%	

Kalkulering av PD verdier skjer med bakgrunn i scorekort utviklet av Bisnode på generiske data samt scorekort som også baserer seg på interne bankdata. Disse vektet sammen, avhengig av kundetype og lengde på kundeforhold hvor interne data teller mer for kunder med lang intern historikk.

med gjennomsnittlig belåningsgrad lavere enn 100% men noe opp for de som ligger over dette nivået. De nye verdiene vises i tabellen under:

Belåningsgrad			LGD
Min	Maks		
0	60		2,5%
60	80		3,5%
80	100		6,0%
100	110		12,5%
110			25,0%

Utover ovennevnte endring i kredittmodell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2020 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for tredje kvartal 2021.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	Året 2020
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	136	-217	-2.034	1.117	242
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	1.352	-1.146	2.504	953	1.031
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	1.488	-1.364	470	2.070	1.274

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/fordringer 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. 01.01.2020	2.279	1.615	-	3.893
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-328	1.224	-	897
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	374	-812	-	-438
Tilgang nye engasjementer i perioden	369	128		497
Avgang av engasjementer i perioden	-668	-294	-	-963
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	85	-270		-185
Andre justeringer	1.285	977		2.262
Tapsavsetninger pr. 30.09.2020	3.396	2.567	-	5.963
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.751
Bokført som avsetning på gjeldspost				212
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2020				5.963

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2020	7.450.368	721.895	-	8.172.263
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-501.191	501.191		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	284.667	-284.667		
Tilgang nye engasjementer i perioden	980.981	121.096		1.102.077
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-197.620	44.929		-152.690
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2020*	8.017.206	1.104.444	-	9.121.650

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2020	2.279	1.615		3.893
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-547	1.253	-	706
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	83	-1.029	-	-946
Tilgang nye engasjementer i perioden	282	78		360
Avgang av engasjementer i perioden	-963	-381	-	-1.344
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-203	-107		-311
Andre justeringer	1.591	1.217		2.808
Tapsavsetninger pr. 31.12.2020	2.521	2.646	-	5.167
Bokført som reduksjon av utlån/forordninger til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.004
Bokført som avsetning på gjeldspost				163
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2020				5.167

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2020	7.450.368	721.895		8.172.263
Overføringer:				-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-508.846	508.846		-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-450		450	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	308.904	-308.904		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3		-863	863	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.327.325	158.046		1.485.371
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-711.392	-4.959		-716.351
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2020*	7.865.908	1.074.062	1.313	8.941.282

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	Året 2020
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	184	1.382	497	2.019	992
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-2.084	-6.764	-4.443	-9.675	-12.642
Forvaltningshonorar	-2.963	-4.238	-8.888	-12.713	-16.950
	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020		
Balanse					
Utlån til og forordninger på kredittinstitusjoner	285.206	30.765	16.226		
Annen gjeld	1.699.631	1.230.535	1.032.054		
Gjeld til kredittinstitusjoner	6.200		25.200		

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Aksjekapital	227.600	227.600	227.600
Overkurs	122.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	261.768	216.802	261.768
Egenkapital	611.868	566.902	611.868
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	-24	0
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-680	-689	-638
Sum kjernekapital	611.188	566.190	611.231
Ansvarlig kapital	611.188	566.190	611.231
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	3.857.964	3.523.133	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
CVA-Risiko	48.374	0	0
Beregningsgrunnlag	4.041.598	3.661.010	3.578.376
Kapitaldekning	15,1	15,5	17,1
Kjernekapitaldekning	15,1	15,5	17,1
Ren kjernekapitaldekning	15,1	15,5	17,1
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	78.394	57.403	37.830
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.721.593	3.418.027	3.358.788
Forfalte engasjementer		2.700	2.653
Obligasjoner med fortrinnsrett	57.608	43.029	43.062
Øvrige	370	1.975	784
Kreditrisiko	3.857.964	3.523.133	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
Cva-risiko	48.374	-	-
Sum beregningsgrunnlag	4.041.598	3.661.010	3.578.376

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2021	3.kvartal 2020	Jan-Sept.2021	Jan-Sept.2020	Året 2020
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-364	608	-656	569	620
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	138	-	-4.873		
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-		3	3
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi					
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-22.435	621	-82.874	169.299	116.292
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	22.435	-621	82.874	-169.299	-116.292
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-227	608	-5.528	572	623

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

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

30.09.2020					
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
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		0	17.411	10.238.618

30.09.2020					
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	30.772				30.772
Utlån til kunder	9.085.127				9.085.127
Sertifikater og obligasjoner		471.938			471.938
Finansielle derivater			211.330		211.330
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.975	1.975
Øvrige eiendeler				24	24
Sum eiendeler	9.115.899	471.938	211.330	1.999	9.801.165

31.12.2020					
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
Gjeld til kredittinstitusjoner	142.219				142.219
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.812.092				7.812.092
Finansielle derivater			15.804		15.804
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.229.900			6.651	1.236.551
Avsetninger	210			12	222
Sum forpliktelser	9.184.421		15.804	6.663	9.206.888

31.12.2020					
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	16.234				16.234
Utlån til kunder	8.920.045				8.920.045
Sertifikater og obligasjoner		473.292			473.292
Finansielle derivater			166.312		166.312
Opptjente ikke mottatte inntekter				784	784
Øvrige eiendeler					0
Sum eiendeler	8.936.279	473.292	166.312	784	9.576.667

31.12.2020					
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
Gjeld til kredittinstitusjoner	137.093				137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.766.137				7.766.137
Finansielle derivater			16.406		16.406
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.032.405			12.594	1.044.999
Avsetninger	163				163
Sum forpliktelser	8.935.798		16.406	12.594	8.964.798

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	285.206	285.206	30.772	30.772	16.234	16.234
Utlån til kunder	9.914.653	9.914.653	9.085.127	9.085.127	8.920.045	8.920.045
Sum eiendeler	10.199.859	10.199.859	9.115.899	9.115.899	8.936.279	8.936.279
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	55.241	55.241	142.219	142.219	137.093	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.465.991	8.520.110	7.812.092	7.829.811	7.766.137	7.785.638
Avsetninger	444	444	210	210	163	163
Annen gjeld	1.699.531	1.699.531	1.229.900	1.229.900	1.032.405	1.032.405
Sum forpliktelser	10.221.207	10.275.325	9.184.421	9.202.140	8.935.798	8.955.300

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	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				0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		54.434		54.434
Sum		698.490	0	698.490

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum				

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		471.938		471.938
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		211.330		211.330
Sum		683.268	0	683.268

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		15.804		15.804
Sum		15.804	0	15.804

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		473.292		473.292
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		166.312		166.312
Sum		639.604	0	639.604

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		16.406		16.406
Sum		16.406	0	16.406

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 102% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.20
Sum nominell verdi OMF	8.355.000	7.618.000	7.618.000
Utlån til kunder	9.895.332	9.041.334	8.877.839
Bankinnskudd	285.139	30.755	16.219
Likvide eiendeler	643.529	471.645	473.104
Avkortning fyllingssikkerhet*	-167.980	-140.500	-140.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	10.656.020	9.403.234	9.227.162
Overpantsettelse	127,5 %	123,4 %	121,1 %
Minstekrav ratingbyrå	104,0 %	104,0 %	104,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	102,0 %	102,0 %	102,0 %

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