

Kvartalsrapport

3.kvartal 2018

SSB Boligkreditt AS

(urevidert)



SSB Boligkreditt

Styrets beretning 3. kvartal 2018

SSB Boligkreditt er et heleid datterselskap av Sandnes Sparebank og er konsernets finansieringsselskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Kredittratingbyrået Fitch 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 tredje kvartal 2018

Resultat før skatt ble 8,1 (16,4) millioner kroner i kvartalet. Etter skatt ble resultatet 6,1 (12,3) millioner kroner.

Selskapets netto renteinntekter utgjorde 18,9 (21,1) millioner kroner. Andre inntekter utgjorde - 6,2 (-0,1) millioner kroner. Andre inntekter påvirkes negativt av at foretaket i 3.kvartal 2018 har nedkvittert eksisterende obligasjonsgjeld i forbindelse med større refinansiering og forlengelse av forfallsprofilen på foretakets finansieringsprofil. Refinansieringen medfører et kurstap på 5,9 millioner kroner for kvartalet. Foretaket utnyttet et godt rentemarked i kvartalet, som medfører redusert refinansieringsrisiko fremover.

Selskapets driftskostnader i tredje kvartal 2018 utgjorde 4,6 (4,8) millioner kroner. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale. Forvaltningshonoraret til banken utgjorde 4,2 (4,2) millioner kroner i tredje kvartal 2018. Gruppenedskrivninger er tilnærmet uendret i dette kvartalet.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 7,7 (7,2) milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2018. Utlån til kunder utgjorde 7,1 (6,7) milliarder kroner. Per 30.09.2018 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 6,5 (5,9) milliarder kroner. Foretaket hadde ingen beholdninger av egne obligasjoner. Det er utstedt fastrenteobligasjoner pålydende 1,4 milliarder kroner, mens resterende har flytende rente. I løpet av tredje kvartal 2018 har SSB Boligkreditt utstedt OMF pålydende 1,1 mrd kroner. I samme periode er det kjøpt tilbake og nedkvittert obligasjoner med kort løpetid pålydende 920 millioner kroner.

Overpantsettelsesnivået beregnet ved netto utstedte obligasjoner var 15,4 % ved kvartalsslut, 6,9 prosentpoeng over ratingkravet på 8,5 %. Finanstilsynet legger til grunn en annen fortolkning hva gjelder beregning av overpantsettelse. Finanstilsynets beregningsmetode gir et lavere nivå, men overpantsettelsen er fortsatt over lovens minstekrav. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 0,7 (0,7) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkredditts 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

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært relativt stabilt og hatt god likviditet i løpet av kvartalet. Til tross for noe økende kredittspreader for lange løpetider mot slutten av kvartalet. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering økt noe den siste måneden, og ligger nå på 44 basispunkter over 3 måneders Nibor. 3-måneders Nibor var 0,99 % ved kvartalsstart og 1,10 % ved kvartalsslutt. I gjennomsnitt var Nibor 1,05 % i tredje kvartal, ned 0,02 prosentpoeng fra forrige kvartal. Lange renter steg gjennom kvartalet. 10-års swaprente var 2,15 % ved kvartalsstart og 2,30 % ved kvartalsslutt.

Arbeidsmarkedet i regionen er fortsatt i bedring og bedriftene melder om økt behov for arbeidskraft. Arbeidsledigheten i Rogaland har imidlertid holdt seg stabilt på 2,6 % i siste kvartal. Til sammenligning har arbeidsledigheten for Norge som helhet økt fra 2,2 % til 2,3 % i samme periode. Ledigheten i Rogaland er nå på samme nivå som i Hordaland og Oslo.

Boligprisene i Norge er omtrent uendret i 3. kvartal (ikke sesongjustert). Det samme gjelder for Stavanger med omegn. Omsetningstiden for boliger i Norge totalt har økt fra 41 dager til 43 dager i løpet av kvartalet. I Stavanger med omegn har omsetningstiden økt fra 63 til 76 dager i samme periode. Markedet i foretakets primære nedslagsfelt vurderes fortsatt å være stabilt.

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

Per 30.09.2018 hadde selskapet en portefølje av boliglån som utgjorde 7,1 milliarder kroner. Porteføljens volumvektede belåningsgrad er 52,5 % av objektiv verdivurdering. Det var ingen lån i mislighold ved kvartalsslutt.

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 vil bruke finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Per 30.09.2018 har selskapet netto utstedt obligasjonslån pålydende 6,5 milliarder kroner, hvorav 5,1 milliarder kroner er utstedt med flytende rente. Alle obligasjonslån som er utstedt med fastrente er sikret til flytende rente vha. rentederivater.

Selskapet har kun plasseringer i norske kroner. Av lånemassen hadde 100 % av engasjementene flytende rente. Selskapet bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko. Selskapet hadde ved utgangen av tredje kvartal 2018 ingen posisjoner i utenlandsk valuta og følgelig 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. SSB Boligkreditts OMFer har 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. SSB Boligkreditt har også en rullerende kredittfasilitet hos Sandnes Sparebank som dekker netto forfall neste 12 måneder på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Fasiliteten er justert for foretakets egen likviditetsreserve.

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 låneportefølje. 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 forurensrer ikke det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

Selskapet forventer noe vekst i boliglånsporteføljen de neste 12 måneder. Dette henger sammen med forventet utlansvekst hos morbanken Sandnes Sparebank, og at morbanken også signaliserer et ønske om å øke andelen lån som er overført til kredittforetaket. Det forventes ingen vesentlige endringer i kreditttrisikoen i SSB Boligkreditt de neste 12 måneder.

Nåværende kredittvurdering av obligasjoner utstedt av SSB Boligkreditt på AAA med stabile utsikter fra Fitch forventes opprettholdt. Fitch sitt krav til nominell OC i SSB Boligkreditt er 8,5 %. SSB Boligkreditt har forpliktet seg til å holde nominelt OC-nivå på minimum 8,5 %.

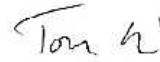
Styret i SSB Boligkreditt AS
25.10.2018



Erik Kvaa Hansen
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Tom Risa
Styremedlem



Tomas N. Middelthon
Styremedlem



Carl Fredrik Hjelle
Adm. direktør

Hovedtall per 30.09.2018

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2018	3.kvartal 2017	Jan-Sept. 2018	Jan-Sept. 2017	Året 2017
Netto renteinntekter	18.870	21.091	58.677	59.181	80.886
Andre driftsinntekter	(6.206)	317	(6.000)	1.948	(419)
Andre driftskostnader	4.627	4.778	14.462	14.793	19.561
Netto tap/nedskrivninger	(56)	187	77	(2.516)	(4.211)
Resultat av drift før skatt	8.094	16.443	38.139	48.852	65.118
Skattekostnad	2.024	4.111	9.535	12.213	16.266
Resultat av drift etter skatt	6.071	12.332	28.604	36.639	48.852
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	-	-	-	-	-
Totalresultat	6.071	12.332	28.604	36.639	48.852

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	3. kvartal 2018	3.kvartal 2017	Jan-Sept. 2018	Jan-Sept. 2017	Året 2017
Forvaltningskapital			7.727.916	7.154.098	7.073.894
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7.691.388	7.183.091	7.400.905	7.124.103	7.084.001
Utlån til kunder			7.113.173	6.691.161	6.656.851
Sertifikater og obligasjoner			293.307	242.898	242.752
Egenkapital			525.128	535.065	497.278

Nøkkeltall	3. kvartal 2018	3.kvartal 2017	Jan-Sept. 2018	Jan-Sept. 2017	Året 2017
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,97 %	1,16 %	1,06 %	1,11 %	1,14 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %
Egenkapitalavkastning før skatt	6,2 %	12,3 %	9,9 %	12,6 %	13,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	4,6 %	9,2 %	7,4 %	9,5 %	9,8 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			16,5 %	17,6 %	17,7 %
Kjernekapitalprosent			16,5 %	17,6 %	17,7 %
Ren kjernekapitalprosent			16,5 %	17,6 %	17,7 %
Risikovektet kapital			3.005.289	2.831.792	2.806.768

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Bankinnskudd	2,6,7	275.386	165.335	119.273
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	7.113.173	6.691.161	6.656.851
Sertifikater og obligasjoner	6	293.307	242.898	242.752
Finansielle derivater	6,7	43.388	50.381	48.072
Utsatt skattefordel		1.210	810	959
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	1.452	3.513	5.987
Sum eiendeler		7.727.916	7.154.098	7.073.894
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	26.222		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	6.453.149	5.921.331	6.023.631
Finansielle derivater	6,7	33.389	3.071	2.729
Annen gjeld	6	667.463	685.564	528.712
Betalbar skatt		22.440	4.162	16.423
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7		4.905	5.121
Avsetning til påløpte kostnader og forpliktelser	2,6,7	126		
Sum gjeld		7.202.788	6.619.033	6.576.616
Aksjekapital		227.600	227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		175.028	184.965	147.178
Sum egenkapital		525.128	535.065	497.278
Sum gjeld og egenkapital		7.727.916	7.154.098	7.073.894

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	3. kvartal 2018	3.kvartal 2017	Jan-Sept. 2018	Jan-Sept. 2017	Året 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		45.474	45.131	135.221	134.693	178.924
Rentekostnader og lignende kostnader	3	26.603	24.040	76.544	75.512	98.037
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		18.870	21.091	58.677	59.181	80.886
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		24	442	174	1.334	1.760
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	(6.230)	-124	(6.173)	614	-2.179
Sum andre driftsinntekter		(6.206)	317	(6.000)	1.948	-419
Personalkostnader		-	8	40	98	107
Andre driftskostnader	3	4.627	4.770	14.422	14.694	19.454
Avskrivninger/hedskrivninger		-	0	-	0	0
Sum driftskostnader		4.627	4.778	14.462	14.793	19.561
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	(56)	187	77	-2.516	-4.211
Resultat av ordinær drift før skatt		8.094	16.443	38.139	48.852	65.118
Skatt på ordinært resultat		2.024	4.111	9.535	12.213	16.266
Resultatet av ordinær drift etter skatt		6.071	12.332	28.604	36.639	48.852
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		-	0	-	0	0
Totalresultat		6.071	12.332	28.604	36.639	48.852

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2016	227.600	122.500	148.326	498.426
Årets resultat			48.852	48.852
Avgitt utbytte			(50.000)	(50.000)
Egenkapital per 31.12.2017	227.600	122.500	147.178	497.278
Årets resultat			28.604	28.604
Endring grupperedskrivning åpningsbalanse 01.01.2018 IFRS 9			(754)	(754)
Egenkapital per 30.09.2018	227.600	122.500	175.028	525.128

Kontantstrøm			
Beløp i tusen kr	30.09.18	30.09.17	31.12.2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	141.845	136.716	174.129
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	0	0	0
Renteinnbetalinger på verdipapirer	3.433	2.324	6.766
Utbetaling til drift	-18.675	3.020	-158.272
Skatter	-1.746	-15.390	-7.330
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	124.856	126.670	15.293
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-51.380	-26.240	-28.887
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-51.380	-26.240	-28.887
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-320.726	-31.426	4.578
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	26.222		
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	1.600.000	800.000	1.000.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-1.140.527	-785.249	-880.982
Utbetaling av utbytte			-50.000
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-82.331	-76.509	-98.818
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	82.637	-93.184	-25.223
Netto kontantstrøm for perioden	156.113	7.246	-38.817
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	119.273	158.089	158.089
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	275.386	165.335	119.273

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet 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 2017.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 01.01.2018:

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 ble implementert for selskapet med virkning fra 01.01.18 og erstatter IAS 39.

For en detaljert beskrivelse samt foretakets tilnærming til regnskapsstandarden se note 27 i årsrapporten for 2017, herunder beskrivelse av endring i regnskapsprinsipper, ny modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler og ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler.

ANVENDELSE AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller må anvende estimater og forutsetninger. Estimatenes er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige. Estimatenes og vurderingene som ligger til grunn, påvirker de regnskapsførte beløp på eiendeler, gjeld og forpliktelser, samt inntekter og kostnader i regnskapet. Faktiske resultater kan senere til en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2017, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet per utgangen av kvartalet med unntak av IFRS 9 som trådte i kraft 01.01.18.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	30.09.18	30.09.17	Året 2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger (steg 3)					
Periodens endring i gruppenedskrivning (steg 1 og 2)	-56	187	76	-2.516	-4.211
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Konstateringer uten tidligere nedskrivning					
Inngått på tidligere konstaterte tap					
Tap på utlån og garantier	-56	187	76	-2.516	-4.211

Nedskrivninger på utlån

Gruppenedskrivning i beg. av perioden*			5.232	6.322	6.322
- Overført fra Sandnes Sparebank ved salg					
utlånsportefølje			0	2.398	2.115
+ Endring i gruppenedskrivning			76	-2.516	-4.211
Gruppenedskrivning per 30.09 / 31.12			5.308	6.203	4.226

*Tall per 01.01.18 er omarbeidet som følge av implementering av IFRS 9

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2018	1.014	4.218	-	5.232
Bevegelser med resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-76	1.510	-	1.435
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	120	-1.335	-	-1.215
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 til Steg 2	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 til Steg 1	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	236	172	-	408
Avgang av engasjementer i perioden	-123	-814	-	-937
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	235	151	-	386
Tapsavsetninger pr. 30.09.2018	1.405	3.903	-	5.308
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				84
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.099
Bokført som avsetning på gjeldspost				126
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2018				5.308

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2018	5.667.598	993.479	-	6.661.078
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-272.330	313.859	-	41.529
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	355.164	-301.070	-	54.094
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 og Steg 2	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 og Steg 1	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	575.810	26.072	-	601.881
Avgang av engasjementer i perioden	-681.922	-199.429	-	-881.351
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert	886.503	24.015	-	910.518
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2018*	6.530.823	856.926	-	7.387.749

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

Det er ingen tapsutsatte eller misligholdte engasjementer pr. 30.09.2018

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Jan - Sept. 2018	Jan - Sept. 2017	Året 2017
------------------------------	-----------------	-----------------	------------------	------------------	-----------

Resultatregnskap

Innskuddsrenter	9	2	34	34	41
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-3.254	-3.571	-9.825	-10.517	-13.516
Forvaltningshonorar	-4.238	-4.238	12.713	-13.003	-17.240

Balanse

Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner			174.707	65.335	18.383
Annen gjeld			670.738	685.126	528.964
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			0	0	0

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aksjekapital	227.600	227.600	227.600
Overkurs	122.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	146.423	148.326	147.178
Egenkapital	496.523	498.426	497.278
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.210	-810	-959
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-293		-243
Sum kjernekapital	495.019	497.616	496.076
Ansvarlig kapital	495.019	497.616	496.076

Risikovektet kapital

Kreditrisiko - standardmetode	2.809.797	2.622.135	2.599.073
Operasjonell risiko	147.528	161.370	147.528
CVA-risiko	47.964	48.287	60.166
Beregningsgrunnlag	3.005.289	2.831.792	2.806.768
Kapitaldekning	16,5	17,6	17,7
Kjernekapitaldekning	16,5	17,6	17,7
Ren kjernekapitaldekning	16,5	17,6	17,7

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag

	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2017
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	70.287	52.178	44.834
Foretak	-	-	-
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	2.699.624	2.549.804	2.514.691
Obligasjoner med fortrinnsrett	28.563	20.154	20.152
Øvrige	11.323	-	19.397
Kreditrisiko	2.809.797	2.622.135	2.599.073
Operasjonell risiko	147.528	161.370	147.528
Cva-risiko	47.964	48.287	60.166
Sum beregningsgrunnlag	3.005.289	2.831.792	2.806.768

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Jan - Sept. 2018	Jan - Sept. 2017	Året 2017
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-376	-124	-319	614	468
Gevinst / tap nedkviktering egne obligasjoner	-5.854	-	-5.854		-2.647
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	-		
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-		
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-11.893	-2.148	-51.374	-4.777	-6.744
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	11.893	2.148	51.374	4.777	6.744
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-6.230	-124	-6.173	614	-2.179

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

I forbindelse med overgang til IFRS 9 er det innført nye prinsipper for klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Målekategoriene for finansielle eiendeler i IAS 39 (virkelig verdi over resultat, tilgjengelig for salg, holde til forfall og utlån og fordringer til amortisert kost) er blitt erstattet av følgende tre målekategorier etter IFRS 9:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i IAS 39.

For ytterligere beskrivelse av klassifisering av finansielle instrumenter se note 27 i årsrapporten for 2017.

30.09.2018

Eiendeler	Finansielle instrumenter til		Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)			
Kontanter og bankinnskudd	275.386				275.386
Utlån til kunder	7.113.173				7.113.173
Sertifikater og obligasjoner		293.307			293.307
Finansielle derivater			43.388		43.388
Oppjente ikke mottatte inntekter				1.452	1.452
Øvrige eiendeler				1.210	1.210
Sum eiendeler	7.388.558	0	293.307	2.663	7.727.916
Forpliktelser					
Gjeld til kreditinstitusjoner	26.222				26.222
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.453.149				6.453.149
Finansielle derivater			33.389		33.389
Påløpte kostnader				-	-
Annen gjeld	689.903				689.903
Avsetninger	126				126
Sum forpliktelser	7.169.399	0	33.389	-	7.202.788

30.09.2017

Eiendeler	Finansielle instrumenter til		Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Handelsportefølje			
Kontanter og bankinnskudd	165.335				165.335
Utlån til kunder	6.691.161				6.691.161
Sertifikater og obligasjoner					242.898
Finansielle derivater			50.381		50.381
Oppjente ikke mottatte inntekter	3.185				3.185
Øvrige eiendeler				1.138	1.138
Sum eiendeler	6.859.681	0	242.898	1.138	7.154.098
Forpliktelser					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.921.331				5.921.331
Finansielle derivater			3.071		3.071
Påløpte kostnader	4.905				4.905
Annen gjeld	685.564				685.564
Avsetninger				4.162	4.162
Sum forpliktelser	6.611.799	0	0	4.162	6.619.033

31.12.2017

Eiendeler	Finansielle instrumenter til		Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Handelsportefølje			
Kontanter og bankinnskudd	165.335				165.335
Utlån til kunder	6.691.161				6.691.161
Sertifikater og obligasjoner					242.898
Finansielle derivater			50.381		50.381
Oppjente ikke mottatte inntekter	3.185				3.185
Øvrige eiendeler				1.138	1.138
Sum eiendeler	6.859.681	0	242.898	1.138	7.154.098
Forpliktelser					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.023.631				6.023.631
Finansielle derivater			2.729		2.729
Påløpte kostnader	5.121				5.121
Annen gjeld	528.712				528.712
Avsetninger				16.423	16.423
Sum forpliktelser	6.557.464	0	0	16.423	6.576.616

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	30.09.2018		30.09.2017		31.12.2017	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	275.386	275.386	165.335	165.335	119.273	119.273
Utlån til kunder	7.113.173	7.113.173	6.691.161	6.691.161	6.656.851	6.656.851
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		0	3.185	3.185	5.987	5.987
Sum eiendeler	7.388.558	7.388.558	6.859.681	6.859.681	6.782.111	6.782.111
Gjeld til kredittinstitusjoner	26.222	26.222				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.453.149	6.480.601	5.921.331	5.946.880	6.023.631	6.054.935
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	-	-	4.905	4.905	5.121	5.121
Avsetninger	126	126				
Annen gjeld	689.903		685.564			
Sum forpliktelser	7.169.399	6.506.949	6.611.799	5.894.114	6.028.752	6.060.056

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2018
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		293.307		293.307
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		43.388		43.388
Sum	0	336.695	0	336.695

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		33.389		33.389
Sum	0	33.389	0	33.389

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2017
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		242.898		242.898
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		50.381		50.381
Sum	0	293.279	0	293.279

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		3.071		3.071
Sum	0	3.071	0	3.071

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2017
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		242.752		242.752
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		48.072		48.072
Sum	0	290.824	0	290.824

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		2.729		2.729
Sum	0	2.729	0	2.729

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 - netto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)

	30.9.18	30.9.17	2017
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	6.453.149	5.978.589	6.060.038
Finansielle derivater	-10.000	-67.752	-45.343
Sum verdi obligasjoner	6.443.149	5.910.837	6.014.694

Utlån til kunder	7.045.047	6.636.476	6.583.646
Bankinnskudd (min rating A-/F1)	100.000	100.000	100.000
Likvide eiendeler (min rating AA-)	292.802	242.896	242.752
Avkortning fyllingssikkerhet*	-	-	-
Sum verdi sikkerhetsmasse	7.437.849	6.979.372	6.926.398

Overpantsettelse	115,4 %	118,1 %	115,2 %
-------------------------	----------------	----------------	----------------

Minstekrav ratingbyrå	108,5 %	114,0 %	114,0 %
-----------------------	---------	---------	---------

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte OMF, brutto beholdning sikkerhetsmasse iht. Finanstilsynet

Til forskjell fra tradisjonelle beregninger av overpantsettelse, har Finanstilsynet bedt om at kredittforetakene også beregner overpantsettelse basert på brutto utstedt volum av OMF (inkl. egenbeholdning), men uten å hensynta beholdningen av egne OMF som en del av sikkerhetsmassen

Obligasjoner med fortrinnsrett	6.453.149	5.978.589	6.060.038
Beholdning egne OMF	-	-	600.000

Sum verdi obligasjoner	6.453.149	5.978.589	6.660.038
-------------------------------	------------------	------------------	------------------

Utlån til kunder	7.045.047	6.636.476	6.583.646
Bankinnskudd (min rating A-/F1)	100.000	100.000	100.000
Likvide eiendeler (min rating AA-)	292.802	242.896	242.752
Finansielle derivater	10.000	67.752	45.343
Avkortning fyllingssikkerhet**	-53.500	-19.000	-17.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	7.394.349	7.028.124	6.954.741

Overpantsettelse brutto beregning av OMF	114,6 %	117,6 %	104,4 %
---	----------------	----------------	----------------

Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	102,0 %	100,0 %	100,0 %
--	---------	---------	---------

* / ** Som fyllingssikkerhet kan bare benyttes særlig likvide og sikre fordringer. Sikkerhetsmassen kan til enhver tid inneholde inntil 20 % fyllingssikkerhet. Dersom det foreligger særlige forhold, kan Finanstilsynet gi tillatelse til at andelen for en begrenset tidsperiode kan utgjøre inntil 30 %.

I beregning av dekningsgrad vil den andelen som evt. overstiger 20% av sikkerhetsmassens totale verdi dermed være gjenstand for avkortning inntil evt. tillatelse fra Finanstilsynet foreligger.

Videre har finanstilsynet besluttet at likvide eiendeler som benyttes for LCR-dekning ikke kan anvendes som sikkerhetsmasse. Den delen av sikkerhetsmassen som benyttes for LCR-formål avkortes dermed fra beregning av overpantsettelse etter Finanstilsynets metodikk.