



Halvårsrapport 2021

Urevidert

Styrets beretning 1. halvår 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 2. kvartal endte på 18,8 (5,5) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 12,0% (3,8%). Resultatet hittil i år er 37,5 (15,4) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 9,4%.

Foretaket hadde netto renteinntekter på 26,7 (11,0) millioner kroner i kvartalet, og 48,7 (28,4) millioner kroner i første halvår. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 1,78%, 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 1,02% (0,47%) i kvartalet og 0,97% (0,61%) for første halvår.

Uviklingen i andre inntekter var relativt flat i 2. kvartal, mens for første halvår totalt sett utgjør andre inntekter -5,3 (0,0) 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 markedsstemning i en transaksjon som medfører redusert refinansieringsrisiko og konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,5 (4,8) millioner kroner i kvartalet og 6,9 (9,7) 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) ble redusert med 1,3 millioner kroner i kvartalet. Hittil i år er tapsavsetningene redusert med 1,0 millioner kroner. Tilbakeføringene i siste kvartal skyldes i hovedsak overgang til 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. Valideringen av de nye modellene viser at de er bedre til å rangere kundene etter misligholdsansynlighet 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 10,7 (9,7) milliarder kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021. Utlån til kunder utgjorde 9,8 (9,0) milliarder kroner. Per 30.06.2021 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi 8,4 (8,1) milliarder kroner. Foretaket har 500 millioner kroner i beholdning av egne obligasjoner per utgangen av kvartalet.

Overpantsettelsesnivået var 19,4% ved kvartalsslutt, 15,4 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Styrets beretning 1. halvår 2021

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,6 (0,9) 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

Lokalt i Rogaland har sentrale økonomiske indikatorer, som investering, produksjon og sysselsetning, vært i en stabil positiv utvikling siden 2016 og frem til begynnelsen av 2020. Etter oljeprisfallet i 2014 har leverandørindustrien hatt fokus på kostnadsreduksjon, kompetanseøkning, digitalisering og diversifisering for å kunne øke konkurransekraften og redusere sårbarheten. Denne omstillingen har medført økt konkurransekraft og mindre sårbarhet i møte med de økonomiske utfordringene som følge av koronapandemien fra mars 2020.

Til tross for utfordringene i forbindelse med koronapandemien har Rogaland klart seg forholdsmessig bra både med tanke på smittespredning og økonomisk aktivitet.

Arbeidsledigheten i Rogaland ved inngangen til 2021 var på 3,5 %, og på 2,6 % ved slutten av første halvår, noe som er litt lavere enn landsgjennomsnittet på 2,9%. Til sammenligning var arbeidsledighet på 2,3% i februar 2020, rett før pandemiutbruddet.

Oljeprisen har gjennom første halvår økt fra 52 til 75 USD. For økonomien i Rogaland er oljeprisen fortsatt en viktig økonomisk faktor. Myndighetenes tiltakspakke mot oljeindustrien har bidratt positivt til å stimulere aktiviteten i bransjen.

Norges Bank sitt regionale nettverksmåling for vår region fra juni melder om økt aktivitetsnivå blant bedriftene, men de er fortsatt litt avventende til nye investeringer.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt det siste året etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært på 10,0 %, noe som er høyeste prisvekst siden 2013. 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 gjennom årets første halvår. 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 0,38 % og endte på 0,20 %. I gjennomsnitt var NIBOR 0,26 % i kvartalet, ned 0,19 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.

Styrets beretning 1. halvår 2021

Kreditrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 9,8 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 har selskapet ingen forfall på fremmedfinansiering innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 834 millioner kroner, hvorav 644 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 190 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 er fremdeles noe usikre, men utsiktene er bedre enn tidligere antatt. Førstegangsvaksinering av befolkningen over 18 år i Rogaland er på cirka 70%. Ved utgangen av kvartalet er situasjonen for de fleste av foretakets kunder stabil. Norges Bank har gitt tydelige signaler på at de forventer å øke styringsrenten i andre halvår som en konsekvens av mer normale markedsforhold.

Styrets beretning 1. halvår 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 30.06.2021 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 15,2%. 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 30.06.2021. 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

10. august 2021



Erik Kvaa Hansen
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Tomas Nordbø Middelthon
Styremedlem

Carl Fredrik Hjelle
Adm. direktør

Hovedtall per 30.06.2021

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	2. kvartal 2021	2.kvartal 2020	1 halvår 2021	1 halvår 2020
Netto renteinntekter	26.716	11.012	48.737	28.432
Andre driftsinntekter	-404	1.928	-5.293	-16
Andre driftskostnader	3.453	4.837	6.927	9.655
Netto tap/nedskrivninger	-1.286	1.113	-1.018	3.434
Resultat av drift før skatt	24.145	6.991	37.535	15.328
Skattekostnad	5.312	1.538	8.258	3.372
Resultat av drift etter skatt	18.833	5.453	29.277	11.956
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0
Totalresultat	18.833	5.453	29.277	11.956

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	2. kvartal 2021	2.kvartal 2020	30.06.21	30.06.20
Forvaltningskapital			10.720	9.716
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	10.472	9.435	10.148	9.371
Utlån til kunder			9.819	8.997
Sertifikater og obligasjoner			644	471
Egenkapital			641	579

Nøkkeltall	2. kvartal 2021	2.kvartal 2020	1 halvår 2021	1 halvår 2020
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	1,02 %	0,47 %	0,97 %	0,61 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,3 %	4,9 %	12,1 %	5,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,0 %	3,8 %	9,4 %	4,2 %
Soliditet				
Kapitaldekningsprosent			15,2 %	15,4 %
Kjernekapitalprosent			15,2 %	15,4 %
Ren kjernekapitalprosent			15,2 %	15,4 %
Risikovektet kapital			4.009.117	3.674.025

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Bankinnskudd	2,6,7	189.737	51.666	16.234
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	9.819.156	8.996.540	8.920.045
Sertifikater og obligasjoner	6	644.399	471.204	473.292
Finansielle derivater	6,7	63.258	193.195	166.312
Immaterielle eiendeler		0	0	0
Utsatt skattefordel		0	24	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	3.202	3.225	784
Sum eiendeler		10.719.752	9.715.854	9.576.667
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	56.500	158.184	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	8.366.525	8.062.680	7.766.137
Finansielle derivater	6,7		14.847	16.406
Annen gjeld	6	1.643.426	898.771	1.032.405
Betalbar skatt		11.522	2.302	12.051
Utsatt skatt		543		543
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	91	211	163
Sum gjeld		10.078.606	9.136.995	8.964.798
Aksjekapital		227.600	227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		291.046	228.759	261.768
Sum egenkapital		641.146	578.859	611.868
Sum gjeld og egenkapital		10.719.752	9.715.854	9.576.667

Resultatregnskap					
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1.halvår 2021	1.halvår 2020
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		43.011	45.578	84.233	108.472
Renteinntekter målt til virkelig verdi		1.330	1.968	2.416	5.528
Rentekostnader og lignende kostnader		17.624	36.534	37.913	85.568
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		26.716	11.012	48.737	28.432
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5	8	9	21
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-409	1.920	(5.302)	(36)
Sum andre driftsinntekter		-404	1.928	(5.293)	(16)
Personalkostnader		0	40	43	40
Andre driftskostnader		3.453	4.797	6.884	9.615
Avskrivninger/nedskrivninger		0	0	-	-
Sum driftskostnader		3.453	4.837	6.927	9.655
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1.286	1.113	(1.018)	3.434
Resultat av ordinær drift før skatt		24.145	6.991	37.535	15.328
Skatt på ordinært resultat		5.312	1.538	8.258	3.372
Resultatet av ordinær drift etter skatt		18.833	5.453	29.277	11.956
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-	-
Totalresultat		18.833	5.453	29.277	11.956

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			29.277	29.277
Egenkapital per 30.06.2021	227.600	122.500	291.046	641.146

Kontantstrøm			
Beløp i tusen kr	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	84.242	107.231	194.698
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	86.648	-151.075	-122.632
Renteinnbetalinger på verdipapirer	2.416	5.528	7.408
Utbetaling til drift	-8.539	-9.346	-17.944
Skatter	-13.185	-8.138	-8.811
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	151.582	-55.798	52.719
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-176.409	324.154	322.103
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-176.409	324.154	322.103
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-283.552	-1.144.173	-931.029
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-80.593	130.484	109.393
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.400.000	800.000	800.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-1.799.612	-187.105	-483.648
Utbetaling av utbytte			
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-37.913	-86.928	-124.335
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	198.330	-487.721	-629.618
Netto kontantstrøm for perioden	173.503	-219.365	-254.797
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	16.234	271.031	271.031
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	189.737	51.666	16.234

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for første halvår 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 dagens modeller er det over tid bygget seg opp en overestimering av tap. Dette blir korrigert med de nye modellene, med sikkerhetsmarginer som er justert til et mer forventningsrett nivå.

(tall i tnok):

Steg	Tapsavsetninger per 30.06.21	Tapsavsetninger per 31.03.21	Totale endringer fra kvartalet	Endringer som skyldes endret modell	Endringer som skyldes endringer i porteføljen
1	351	2 525	-2 174	- 1 973	-201
2	3 797	2 909	888	917	-29
3	0	0	0	0	0
TOTALT	4 148	5 434	-1 286	-1 056	-230

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		
Min	Maks	LGD
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 første halvår 2021.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1.halvår 2021	1.halvår 2020	Året 2020
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-2.174	-73	-2.170	1.335	242
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	888	1.186	1.151	2.099	1.031
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-1.286	1.113	-1.018	3.434	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	-448	1.513	-	1.066
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	35	-1.098	-	-1.062
Tilgang nye engasjementer i perioden	88	229	-	316
Avgang av engasjementer i perioden	-408	-310	-	-719
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-2.151	563	-	-1.588
Andre justeringer	714	255	-	968
Tapsavsetninger pr. 30.06.2021	351	3.797	-	4.148
Bokført som reduksjon av utlån/forordninger til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.059
Bokført som avsetning på gjeldspost				89
Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2021				4.148

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	-331.969	331.969		-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	526.058	-526.058		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3				-
Tilgang nye engasjementer i perioden	670.143	35.823		705.966
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	305.142	61.874	-1.313	365.703
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2021*	9.035.282	977.670	-	10.012.952

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	-430	1.298	-	868
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	287	-398	-	-111
Tilgang nye engasjementer i perioden	594	865		1.459
Avgang av engasjementer i perioden	-486	-128	-	-614
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	705	87		792
Andre justeringer	664	375		1.039
Tapsavsetninger pr. 30.06.2020	3.613	3.714	-	7.327
Bokført som reduksjon av utlån/forordninger til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				7.117
Bokført som avsetning på gjeldspost				210
Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2020				7.327

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	-537.273	537.273		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	203.057	-203.057		
Tilgang nye engasjementer i perioden	465.708	129.610		595.319
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	209.935	77.806		287.741
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2020*	7.791.796	1.263.526	-	9.055.323

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/fordringer 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 fordringer mot kredittinstitusjoner. Tabellen inkluderer ikke påløpte renter på engasjementene eller garantier/benyttede kredittrammer.

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	211	637	314	917	992
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-1.196	-2.911	-2.360	-6.889	-12.642
Forvaltningshonorar	-2.963	-4.238	-5.925	-8.475	-16.950
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020		
Balanse					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	189.737	51.666	16.226		
Annen gjeld	1.638.345	897.516	1.032.054		
Gjeld til kredittinstitusjoner	7.200		25.200		

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.06.2021	30.06.2020	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	-710	-673	-638
Sum kjernekapital	611.158	566.206	611.231
Ansvarlig kapital	611.158	566.206	611.231
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	3.817.685	3.509.719	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
CVA-Risiko	56.173	26.429	0
Beregningsgrunnlag	4.009.117	3.674.025	3.578.376
Kapitaldekning	15,2	15,4	17,1
Kjernekapitaldekning	15,2	15,4	17,1
Ren kjernekapitaldekning	15,2	15,4	17,1
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	64.508	58.198	37.830
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.692.352	3.402.637	3.358.788
Forfalte engasjementer		2.697	2.653
Obligasjoner med fortrinnsrett	57.623	42.964	43.062
Øvrige	3.202	3.222	784
Kreditrisiko	3.817.685	3.509.718	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
Cva-risiko	56.173	26.429	-
Sum beregningsgrunnlag	4.009.117	3.674.025	3.578.376

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	2. kvartal 2021	2.kvartal 2020	1.halvår 2021	1.halvår 2020	Året 2020
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-409	1.917	-291	-39	620
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-	-	-5.011		
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	3		3	3
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi		-	-		
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	2.445	20.973	-60.439	168.678	116.292
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-2.445	-20.973	60.439	-168.678	-116.292
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-409	1.920	-5.302	-36	623

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

30.06.2021

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	189.737				189.737
Utlån til kunder	9.819.156				9.819.156
Sertifikater og obligasjoner		644.399			644.399
Finansielle derivater			63.258		63.258
Opptjente ikke mottatte inntekter				3.202	3.202
Øvrige eiendeler				0	0
Sum eiendeler	10.008.893	644.399	63.258	3.202	10.719.752

Forpliktelser

Gjeld til kredittinstitusjoner	56.500				56.500
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.366.525				8.366.525
Finansielle derivater					0
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.643.426			12.065	1.655.491
Avsetninger	91				91
Sum forpliktelser	10.066.542		0	12.065	10.078.606

30.06.2020

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	51.666				51.666
Utlån til kunder	8.996.540				8.996.540
Sertifikater og obligasjoner		471.204			471.204
Finansielle derivater			193.195		193.195
Opptjente ikke mottatte inntekter				3.225	3.225
Øvrige eiendeler				24	24
Sum eiendeler	9.048.206	471.204	193.195	3.249	9.715.854

Forpliktelser

Gjeld til kredittinstitusjoner	158.184				158.184
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.062.680				8.062.680
Finansielle derivater			14.847		14.847
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	898.771			2.302	901.073
Avsetninger	210			1	211
Sum forpliktelser	9.119.846		14.847	2.303	9.136.995

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	0
Sum eiendeler	8.936.279	473.292	166.312	784	9.576.667

Forpliktelser

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	30.06.2021		30.06.2020		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	189.737	189.737	51.666	51.666	16.234	16.234
Utlån til kunder	9.819.156	9.819.156	8.996.540	8.996.540	8.920.045	8.920.045
Sum eiendeler	10.008.893	10.008.893	9.048.206	9.048.206	8.936.279	8.936.279
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	56.500	56.500	158.184	158.184	137.093	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.366.525	8.409.598	8.062.680	8.038.692	7.766.137	7.785.638
Avsetninger	91	91	210	210	163	163
Annen gjeld	1.643.426	1.643.426	898.771	898.771	1.032.405	1.032.405
Sum forpliktelser	10.066.542	10.109.615	9.119.846	9.095.857	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	30.06.2021
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		644.399		644.399
Finansielle derivater				0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		63.258		63.258
Sum		707.657		707.657

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	30.06.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		471.204		471.204
Finansielle derivater				0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		193.195		193.195
Sum		664.399		664.399

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		14.847		14.847
Sum		14.847		14.847

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		639.604

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		16.406		16.406
Sum		16.406		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)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.20
Sum nominell verdi OMF	8.757.000	7.882.000	7.618.000
Utlån til kunder	9.793.679	8.936.055	8.877.839
Bankinnskudd	189.678	51.645	16.219
Likvide eiendeler	643.893	470.839	473.104
Avkortning fyllingssikkerhet*	-168.166	-140.500	-140.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	10.459.085	9.318.039	9.227.162
Overpantsettelse	119,4 %	118,2 %	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.