



Kvartalsrapport

4. kvartal

2023

Styrets beretning 4. kvartal 2023

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 siste kvartal endte på 14,5 (11,0) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 5,6% (4,8%). Resultatet for 2023 endte på 55,2 (47,4) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 5,5% (5,7%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 21,3 (16,5) millioner kroner i kvartalet, og 85,7 (77,9) millioner kroner for året som helhet. Rentenettoen er fortsatt under press grunnet renteetterslep på utlånsmassen. Norges Bank økte styringsrenten fra 4,25% til 4,50% i kvartalet. Ved utgangen av året var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 5,56%, opp fra 5,13% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,58% (0,52%) i kvartalet og 0,62% (0,66%) for året. Sammenlignet med samme periode i fjor har økt balansevekst kompensert for noe av den reduserte rentenettoen.

Stabile kredittpremier gjennom kvartalet i obligasjonsmarkedet, gav forholdsvis nøytral verdiendring på foretakets likviditetsportefølje. Andre inntekter utgjorde -0,1 (0,6) millioner kroner i kvartalet. For året som helhet har derimot spreadutgangen på kredittpremiene bidratt med negative 1,7 (-4,5) millioner kroner.

Driftskostnadene har steget noe og utgjør 3,8 (3,4) millioner kroner i kvartalet og 14,5 (13,6) millioner kroner for 2023. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig. Utover forvaltningsavtalen har foretaket fått ekstern bistand ifb. utarbeidelse av Virksomhetsinnrettet risikovurdering Antihvitvask samt honorarer ifb. OMF Overvåker som er nytt av året.

Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) ble redusert med -1,2 (-0,3) millioner i kvartalet. For året som helhet ble bokførte tapsavsetninger redusert med -1,3 (-1,1) millioner kroner.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 14,8 (13,0) milliarder kroner ved utgangen av 2023. Utlån til kunder utgjorde 14,0 (11,9) milliarder kroner. Per 31.12.2023 har SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 11,6 (10,6) milliarder kroner. Foretaket har ingen beholdning av egne obligasjoner per årsslutt.

Overpantsettelsesnivået var 27,1% per 31.12.2023, 22,1 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 2,1 (1,3) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank.

Foretaket betalte 50 millioner kroner i utbytte i 4.kvartal.

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

Markedsforhold

Til tross for makroutfordringer internasjonalt har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er en positiv utvikling i regionen. Stor andel av energirelatert industri i regionen har medført høyere aktivitet enn i resten av landet.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av året på 1,7 % mot 1,9 % på landsbasis. Det er over 2588 utlyste stillinger i regionen fordelt på de fleste yrkesgrupper. Enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft, særlig innen helse, pleie og omsorg. Det har ikke vært noen tegn til lavere aktivitet i regionen i kvartalet, til tross for stadige høyere styringsrente.

Oljeprisen er ved utgangen av kvartalet på USD 77. Prisen på Nordsjøolje har vært forholdsvis stabil gjennom

Styrets beretning 4. kvartal 2023

året. Prisen på elektrisitet og naturgass har derimot vært fallende. Både gass og strømpriser er på et høyere nivå enn det historisk har vært, noe som gjenspeiles av sikkerhetssituasjonen i deler av Europa. For økonomien i

Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Det høye prisnivået på energi medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen. Samtidig medfører økte priser på energi, inkludert strøm, utfordringer for andre næringer.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra desember viser utsikter til lavere aktivitet, med større variasjon innen næringer og regioner. Bygg og anlegg, samt varehandel er de næringer som melder om størst utfordringer, mens energirelatert industri melder om gode markedsutsikter.

I region Sør-vest er det fortsatt optimisme til den økonomiske utviklingen fremover. Lokal optimisme kan nok spores til økt aktivitet i energisektoren som utgjør en stor andel av næringslivet i denne regionen.

Boligmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt de siste par årene etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste året har vært 5,3 % mot 0,5 % på landbasis. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 34 dager, mot 62 nasjonalt. De siste 10 årene har normalt Stavanger regionen hatt lengre formidlingstid enn nasjonalt.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært stabilt gjennom kvartalet. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet falt fra 65 til 62 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode gått fra 4,72% og endte på 4,73%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,72% i 4.kvartal, opp 0,07 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 14,0 (11,9) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 53,5% (51,1%). Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som økonomisk tap som følge av endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter.

SSB Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Selskapet anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater. Selskapet har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100 % av 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 2.900 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 822 millioner kroner, hvorav 612 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 210 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har SSB Boligkreditts 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. For obligasjoner som er utstedt før 8.7.2022 så er det selskapet selv som bestemmer om lånets løpetid skal forlenges, mens for obligasjoner utstedt etter 8.7.2022 (OMF Premium) må søknad rettes til Finanstilsynet for å kunne forlenge løpetiden.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende

Styrets beretning 4. kvartal 2023

internkontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkreditt har inngått en rammeavtale med Sandnes Sparebank omkring ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

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

Organisering, ansatte og miljø

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

Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen har vært i bedring, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft, høy prisvekst og høyere renter. Ved utgangen av desember er situasjonen for de fleste av foretakets kunder stabil. Generelt har lave boligpriser medført lavere gjeld hos husholdningen enn i andre storbyer. Dette medfører at renteøkningene får mindre påvirkning på privatøkonomien enn for folk i andre byer. Norges Bank har i desember økt styringsrenten til 4,5 % og meldt om stabile renter «en god stund fremover». Det er et signal om at Norges Bank vil se lavere inflasjon før de setter renten ned. Foretaket er godt posisjonert i markedet og forventer økt vekst i utlån framover.

Foretaket har solid kompetanse, fornøyde kunder, en konkurransedyktig kostnadsbase, god inntjening og god soliditet. Foretaket er godt rigget for lønnsom vekst og banken har iverksatt en ytterligere satsning for å ta en sterkere posisjon i det lokale markedet.

Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank har vedtatt å fusjonere i løpet av 2024 under navnet Rogaland Sparebank. Fusjonen er vedtatt av begge bankene og avventer kun godkjenning fra myndighetene. Fusjonen vil styrke banken og utvide markedsområdet til også å omfatte Ryfylke. Ryfylke er en spennende vekstregion og en naturlig utvidelse av eksisterende markedsområde for Sandnes Sparebank. Hjelmeland Sparebank har 25 ansatte og en forvaltningskapital på 4,2 mrd som blir en del av Rogaland Sparebank.

De regulatoriske kravene øker stadig og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 31.12.2023 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 18,7% og er godt kapitalisert. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 17,5%, da systemrisikobufferkravet for mindre banker økte, som varslet i fjor på samme tid, fra 3,0% til 4,5% gjeldende fra utgangen av 2023. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital. Det er foreløpig ikke varslet ytterligere kapitalkrav.

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

Styret i SSB Boligkreditt AS

12. februar 2024


Erik Kvia Hansen
Styremedlem


Arild Ollestad


Sara Marie Hansen
Styremedlem


Tomas Nordbø
Styrets leder


Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2023

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	4. kvartal 2023	4.kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Netto renteinntekter	21.261	16.548	85.750	77.945
Andre driftsinntekter	-59	634	-1.697	-4.652
Andre driftskostnader	3.821	3.387	14.524	13.600
Netto tap/nedskrivninger	-1.249	-284	-1.264	-1.056
Resultat av drift før skatt	18.631	14.079	70.792	60.749
Skattekostnad	4.087	3.101	15.562	13.368
Resultat av drift etter skatt	14.544	10.978	55.230	47.381
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0
Totalresultat	14.544	10.978	55.230	47.381

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	4. kvartal 2023	4.kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Forvaltningskapital			14.827	12.988
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14.515	12.591	13.908	11.783
Utlån til kunder			14.003	11.911
Sertifikater og obligasjoner			612	874
Egenkapital			1.014	1.008

Nøkkeltall	4. kvartal 2023	4.kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,58 %	0,52 %	0,62 %	0,66 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,2 %	6,2 %	7,0 %	7,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,6 %	4,8 %	5,5 %	5,7 %
Soliditet				
Kapitaldekningsprosent			18,7 %	20,3 %
Kjernekapitalprosent			18,7 %	20,3 %
Ren kjernekapitalprosent			18,7 %	20,3 %
Risikovektet kapital			5.401.876	4.945.397

Balanse			
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.12.2023	31.12.2022
Bankinnskudd	2,6,7	210.487	187.309
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	14.002.608	11.911.405
Sertifikater og obligasjoner	6	612.043	874.099
Finansielle derivater	6,7	1.097	7.809
Utsatt skattefordel		1.236	958
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6		6.843
Sum eiendeler		14.827.472	12.988.422
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	11.654.975	10.580.727
Finansielle derivater	6,7	64.912	70.828
Annen gjeld	6	2.078.165	1.314.116
Betalbar skatt		15.841	14.358
Utsatt skatt			
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	68	114
Sum gjeld		13.813.962	11.980.142
Aksjekapital		427.600	427.600
Overkurs		242.500	242.500
Annen egenkapital		343.410	338.180
Sum egenkapital		1.013.510	1.008.280
Sum gjeld og egenkapital		14.827.472	12.988.422

Resultatregnskap					
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		184.163	109.706	625.220	307.397
Renteinntekter målt til virkelig verdi		8.195	7.539	32.970	15.842
Rentekostnader og lignende kostnader		171.096	100.697	572.440	245.294
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		21.261	16.548	85.750	77.945
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9	9	30	28
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-67	625	-1.727	-4.680
Sum andre driftsinntekter		-59	634	-1.697	-4.652
Personalkostnader		-	-	44	42
Andre driftskostnader		3.821	3.387	14.479	13.558
Avskrivninger/nedskrivninger		-	-	0	-
Sum driftskostnader		3.821	3.387	14.524	13.600
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1.249	-284	-1.264	-1.056
Resultat av ordinær drift før skatt		18.631	14.079	70.792	60.749
Skatt på ordinært resultat		4.087	3.101	15.562	13.368
Resultatet av ordinær drift etter skatt		14.544	10.978	55.230	47.381
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0		0
Totalresultat		14.544	10.978	55.230	47.381

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2021	227.600	122.500	290.799	640.899
Kapitalutvidelse / emisjon	200.000,00	120.000,00		320.000
Årets resultat			47.381	47.381
Egenkapital per 31.12.2022	427.600	242.500	338.180	1.008.280
Årets resultat			55.230	55.230
Avgitt utbytte			-50.000	-50.000
Egenkapital per 31.12.2023	427.600	242.500	343.410	1.013.510

Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.12.2023	31.12.2022
Utlån og innlånsvirksomhet		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	5.647.346	3.516.535
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	632.092	307.425
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	262.056	-315.490
Renteinnbetalinger på verdipapirer	32.970	15.842
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	-931	102.875
Utbetaling til drift	-14.927	-20.732
Betalte skatter	-14.080	-17.580
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	6.544.526	3.588.875
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-7.129.273	-5.811.230
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	156.771	99.721
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-6.972.502	-5.711.510
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	0	-46.247
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.000.000	3.100.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-925.751	-975.214
Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0
Utbetaling av utbytte	-50.000	0
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	0	320.000
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-573.095	-244.321
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	451.154	2.154.218
Netto kontantstrøm for perioden	23.177	31.583
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	187.309	155.726
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	210.487	187.309

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for fjerde kvartal 2023 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 2022.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2023:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2023.

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 beregningsmetodikk for makrofaktorer i tapsmodellen

SSB Boligkredit har oppdatert beregningsmetodikk for makrofaktor i tapsmodellen. Tidligere var denne basert på makrosenarier mottatt fra Eikas makroøkonomer, med lokal tilpasning på topp.

Nå er det utviklet en ny egen modell som tar utgangspunkt i makrofaktorer fra eksterne kilder og i hovedsak SSB. Dette er variabler hvor det både finnes historikk, men og estimater fremover i tid, slik at det er mulig for banken å estimere fremtidige effekter. Ved hjelp av regresjonsanalyse funnet sammenheng og forklaringskraft mellom ulike kombinasjoner av disse for bankens portefølje. Og ved å bruke estimater på fremtidig utvikling i disse variablene er det mulig for banken å estimere fremtidig effekt på tap. Variablene som er tatt i bruk er:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Pengemarkedsrente	Oljeinvesteringer, 1 år lagg (årlig endring)	KPI-JAE
2024	1,7 %	-0,6 %	0,6 %	3,8 %	1,9 %	4,7 %	8,0 %	4,0 %
2025	2,0 %	0,4 %	3,7 %	3,9 %	2,1 %	3,9 %	5,0 %	2,8 %
2026	2,0 %	2,9 %	4,5 %	4,0 %	2,3 %	3,3 %	1,0 %	2,4 %
2027	1,9 %	2,6 %	3,7 %	4,0 %	2,3 %	2,4 %	-1,0 %	2,4 %
2028	1,9 %	2,6 %	3,7 %	4,0 %	2,3 %	2,4 %	0,0 %	2,4 %
Kilde	SSB	SSB	Samfunnsøkonomisk Analyse	SSB	NAV/egne	SSB	SSB	SSB

De historiske tallene som modellene er utviklet på, strekker seg tilbake til år 2000 for de lengste tidsseriene og tilbake til 2009 for de med kortest historikk. Med data tilbake til 2009 får banken med seg oljenedturen i 2015-2017 og således en lokal nedtursperiode i modellgrunnet.

SSB Boligkredit har delt inn porteføljen, og laget egne modeller for følgende to delporteføljer:

- Privatkunder i Rogaland
- Privatkunder utenfor Rogaland

For hver av disse lages det et hovedscenarie for effekt på PD og ett for effekt på LGD, samt et oppside- og nedside-scenarie som tar utgangspunkt i en variasjon rundt hovedscenariet med standardavvik på 2,5 og deretter avtagende over tid.

Det er gjennomsnittseffekten på PD og LGD som benyttes, og basert på en sammenvekting av hovedscenariet (70%), oppside-scenariet (10%) og nedside-scenariet (20%).

Størstedelen av porteføljen er lån i Rogaland. Her er det og størst positiv effekt av endringene. Dette følger av forventet vedvarende lavere ledighet i Rogaland, og forventninger om bedre utvikling på eiendomsmarkedet som følge av lavere

Utover nevnte endring i beregningsmetodikk for makrofaktor i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2022 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for fjerde kvartal 2023.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	138	183	186	523
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-1.388	-467	-1.450	-1.580
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	-	-	-	-
Konstateringer mot tidligere nedskrivning	-	-	-	-
Tap på utlån og garantier	-1.249	-284	-1.264	-1.056

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2023	1.036	4.433	-	5.469
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-53	808	-	755
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	43	-992	-	-948
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	701	950	-	1.651
Avgang av engasjementer i perioden	-332	-1.609	-	-1.941
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-173	-607	-	-780
Andre justeringer	-	-	-	-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2023	1.222	2.983	-	4.205
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.137
Bokført som avsetning på gjeldspost				68
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2023				4.205

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2023	10.958.413	1.145.657		12.104.070
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-232.060	232.060	-	-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	373.793	-373.793	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	3.298.410	-85.405	-	3.213.005
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-981.870	-117.972	-	-1.099.841
inkl. avgang	-	-	-	-
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2023*	13.416.687	800.546	-	14.217.233

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2022	513	6.012	-	6.525
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer:	-	-	-	
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-51	1.482	-	1.431
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	93	-2.284	-	-2.192
Tilgang nye engasjementer i perioden	144	109	-	253
Avgang av engasjementer i perioden	-239	-2.428	-	-2.667
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	34	-319	-	-286
Andre justeringer	544	1.861	-	2.405
Tapsavsetninger pr. 31.12.2022	1.036	4.433	-	5.469
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.356
Bokført som avsetning på gjeldspost				114
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2022				5.469

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2022	8.561.637	1.417.608		9.979.245
Overføringer:				-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-409.803	409.803		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	607.179	-607.179		-
Tilgang nye engasjementer i perioden	2.447.682	158.883		2.606.565
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-248.283	-233.458		-481.740
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2022	10.958.413	1.145.657	-	12.104.070

*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	4 kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Resultatregnskap				
Innskuddsrenter	1.158	1.195	10.958	7.497
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-18.838	-10.709	-65.998	-28.584
Forvaltningshonorar	-3.037	-3.037	-12.146	-12.072
			31.12.2023	31.12.2022
Balanse				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner			210.487	187.309
Derivater			-18.677	-13.401
Annen gjeld			2.078.134	1.313.461
Gjeld til kreditinstitusjoner				

Det ble gitt utbytte på kr. 50.000 mill.

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	427.600	427.600
Overkurs	242.500	242.500
Øvrig egenkapital	343.410	338.180
Egenkapital	1.013.510	1.008.280
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.236	-958
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-678	-972
Sum kjernekapital	1.011.596	1.006.350
Ansvarlig kapital	1.011.596	1.006.350
Risikovektet kapital		
Kreditrisiko - standardmetode	5.233.188	4.778.515
Operasjonell risiko	165.871	161.275
CVA-Risiko	2.818	5.608
Beregningsgrunnlag	5.401.876	4.945.397
Kapitaldekning	18,7	20,3
Kjernekapitaldekning	18,7	20,3
Ren kjernekapitaldekning	18,7	20,3
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	31.12.2023	31.12.2022
<i>Standardmetoden</i>		
Institusjoner	46.004	47.558
Foretak	45.613	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.091.778	4.630.632
Forfalte engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	49.794	79.042
Øvrige		21.283
Kreditrisiko	5.233.188	4.778.515
Operasjonell risiko	165.871	161.275
Cva-risiko	2.818	5.608
Sum beregningsgrunnlag	5.401.876	4.945.397

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-368	625	-1.830	-4.250
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-20	-	-2	-430
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	216	-	0	
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-		
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	66.165	33.706	6.878	-101.696
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-66.060	-33.706	-6.773	101.696
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-67	625	-1.727	-4.680

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

31.12.2023

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	210.487				210.487
Utlån til kunder	14.002.608				14.002.608
Sertifikater og obligasjoner		612.043			612.043
Finansielle derivater			1.097		1.097
Opptjente ikke mottatte inntekter					
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
Sum eiendeler	14.213.096	612.043	1.097	1.236	14.827.472
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.654.975				11.654.975
Finansielle derivater			64.912		64.912
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	2.078.165			15.841	2.094.006
Avsetninger	68				68
Sum forpliktelser	13.733.209		64.912	15.841	13.813.962

31.12.2022

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	187.309				187.309
Utlån til kunder	11.911.405				11.911.405
Sertifikater og obligasjoner		874.099			874.099
Finansielle derivater			7.809		7.809
Opptjente ikke mottatte inntekter				6.843	6.843
Øvrige eiendeler				958	958
Sum eiendeler	12.098.714	874.099	7.809	7.800	12.988.422
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.580.727				10.580.727
Finansielle derivater			70.828		70.828
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.314.116			14.358	1.328.474
Avsetninger	114				114
Sum forpliktelser	11.894.956		70.828	14.358	11.980.142

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	31.12.2023		31.12.2022	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	210.487	210.487	187.309	187.309
Utlån til kunder	14.002.608	14.002.608	11.911.405	11.911.405
Sum eiendeler	14.213.096	14.213.096	12.098.714	12.098.714
Forpliktelseser				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.654.975	11.559.264	10.580.727	10.551.443
Avsetninger	68	68	114	114
Annen gjeld	2.078.165	2.078.165	1.314.116	1.314.116
Sum forpliktelseser	13.733.209	13.637.498	11.894.956	11.865.672

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		612.043		612.043
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		1.097		1.097
Sum		613.140		613.140
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.912		64.912
Sum		64.912		64.912

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2022
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		874.099		874.099
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		7.809		7.809
Sum		881.908		881.908
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		70.828		70.828
Sum		70.828		70.828

Note 8 Beløpsmessig balanse

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

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

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	31.12.2023	31.12.2022
Sum nominell verdi OMF	11.625.000	10.575.000
Utlån til kunder	13.971.914	11.901.415
Bankinnskudd	200.301	187.268
Likvide eiendeler	604.000	874.099
Sum verdi sikkerhetsmasse	14.776.215	12.962.782
Overpantsettelse	127,1 %	122,6 %
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	104,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %