



Kvartalsrapport 1.kvartal 2022

Urevidert

Styrets beretning 1. kvartal 2022

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

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

Resultatet for 1.kvartal

Resultatet for 1. kvartal endte på 11,5 (10,4) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 6,6% (6,9%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 20,5 (22,0) millioner kroner i 1. kvartal 2022. Rentenettoen er under press grunnet renteetterslep på utlånsmassen samt unormalt høyt NIBOR påslag i perioden. Nibor endte på 1,32% (0,38%). Norges Bank økte styringsrenten fra 0,0% til 0,50% høsten 2021, og ytterligere opp til 0,75 % i mars 2022. Rentehevingen i mars 2022 vil først få effekt på utlånsmassen i mai 2022. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 2,21%, opp fra 1,99% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,76% (0,90%) i kvartalet. Sammenlignet med samme periode i fjor har økt balansevekst kompensert for noe av den reduserte rentenettoen.

Økte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdifall på foretakets likviditetsportefølje bidrar til negativ utvikling i andre inntekter i 1. kvartal. Andre inntekter utgjorde -0,9 (-4,9) millioner kroner i kvartalet.

Foretaket utnyttet et godt markedssentiment og gjennomførte en større refinansiering og tilhørende forlengelse av foretakets finansieringsprofil. Transaksjonen medfører redusert refinansieringsrisiko og konkurransedyktig finansiering fremover. I forbindelse med utstedelsen kjøpte vi tilbake en mindre post av eksisterende obligasjonsgjeld, denne ble nedkvitert.

Driftskostnadene utgjør 3,5 (3,5) millioner kroner i 1. kvartal. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tap på utlån (steg 1 og 2 avsetninger) var 1,4 (0,3) millioner kroner i kvartalet.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 11,2 (10,2) milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2022. Utlån til kunder utgjorde 9,9 (9,3) milliarder kroner. Per 31.03.2022 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 9,6 (8,4) milliarder kroner. Foretaket hadde 500 millioner kroner i beholdning av egne obligasjoner per utgangen av kvartalet.

Overpantsettelsesnivået var 9,0% ved kvartalsslutt, 5 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

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

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

Styrets beretning 1. kvartal 2022

Markedsforhold

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

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved inngangen til 2022 på 2,0 % og ble redusert til 1,9% i løpet av første kvartal. Arbeidsledigheten har ikke vært så lav i regionen siden 2014. Av de som fortsatt er arbeidsledige, er det en overvekt av langtidsledige samtidig som det er rekordmange ledige stillinger. Det vitner om en økende mismatchproblematikk i regionen og det kan tyde på at arbeidssøkere ikke har kompetansen arbeidsgiverne etterspør.

Oljeprisen har i løpet av første kvartal økt fra 80 til 105 USD, og gassprisen er økt ytterligere som følge av krigen i Ukraina og avhengigheten av russisk gass i Europa. For økonomien i Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Det høye prisnivået 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 Bank sin regionale nettverksmåling for regionen fra mars melder om et høyt aktivitetsnivå blant bedriftene i regionen. Det er flere bedrifter som melder om kapasitetsproblemer og knapphet på arbeidskraft, noe som påvirker produksjonen. Generelt er det økt satsning på omstilling i regionen. Det er stadig flere bedrifter som lykkes med innovasjon og nyskaping med nye forretningsmodeller i nye markeder.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt det siste året etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste tolv måneder har vært på 8,2%. Formidlingstiden for boliger til salg er redusert og antall usolgte boliger er fallende. Det tyder på et bedre forhold mellom tilbud og etterspørsel etter boliger. Antall igangsatte nybygg er høyt, men det er noe forsinkelser som følge av leveranseproblemer på byggevarer.

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett startet året bra, men forverret seg noe i slutten av 1. kvartal. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering økt fra 25 til 40 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR startet kvartalet på 0,95% og endte på 1,32%. I gjennomsnitt var NIBOR 1,18% i siste kvartal, opp 0,40 prosentpoeng fra forrige kvartal.

Risikoforhold

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

Kredittrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 9,9 milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 52 %. Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

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

Styrets beretning 1. kvartal 2022

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 145 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 1321 millioner kroner, hvorav 563 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 758 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har SSB Boligkredits utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet. Den gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom selskapet ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkredit 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 Boligkredit 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, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft og produksjonskomponenter. De langsiktige økonomiske konsekvensene av koronapandemien ser bedre ut enn tidligere antatt. Regionen har lite direkte eksponering til situasjonen i Ukraina eller handelsrestriksjonene mot Russland. Ved utgangen av kvartalet er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil, men det er fortsatt stor usikkerhet i den globale økonomien, som for eksempel krigen i Ukraina og internasjonal varehandel, som vil påvirke utviklingen fremover.

Norges Bank har i løpet av året økt styringsrenten til 0,75% og varslet flere økninger fremover. Det er et tydelig signal om en normalisering av økonomien.

Foretaket har solid kompetanse, fornøyde 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 Boligkredit 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.

Styrets beretning 1. kvartal 2022

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 31.03.2022 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 18,6%. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er 14,5%, herunder 11,0 % ren kjernekapital og 3,5% tilleggskapital i form av hybridkapital og ansvarlige lån. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital, dvs. 14,5% per 31.03.2021. Norges Bank øker kravet til motsyklisk buffer fra 1,0% til 1,5% per 30.06.2022, videre til 2,0% per 31.12.2022 og økes ytterligere til 2,5% per 31.12.2023. I tillegg har Finanstilsynet varslet at systemrisikobufferen skal økes fra 3% til 4,5% for alle banker og kredittforetak i løpet av 2022. Foretaket gjennomførte en rettet egenkapitalemisjon mot Sandnes Sparebank på 120 millioner kroner i 1.kvartal. Økningen i kapitalkravet er tatt høyde for i foretakets kapitalplanlegging.

Foretakets obligasjoner er ratet AAA med stabile utsikter fra Scope Ratings, og den forventes opprettholdt.

Styret i SSB Boligkreditt AS

11. mai 2022



Erik Kvía Hansen
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Tomas Nordbø Middelthon
Styremedlem



Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 31.03.2022

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	1. kvartal 2022	1.kvartal 2021	31.12.2021
Netto renteinntekter	20.462	22.020	103.396
Andre driftsinntekter	-854	-4.889	-6.575
Andre driftskostnader	3.505	3.474	13.372
Netto tap/nedskrivninger	1.402	268	1.359
Resultat av drift før skatt	14.701	13.390	82.091
Skattekostnad	3.234	2.946	18.060
Resultat av drift etter skatt	11.467	10.444	64.031
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0
Totalresultat	11.467	10.444	64.031

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	1. kvartal 2022	1.kvartal 2021	Året 2021
Forvaltningskapital	11.207	10.225	10.577
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	10.892	9.901	10.077
Utlån til kunder	9.880	9.293	9.817
Sertifikater og obligasjoner	563	645	559
Egenkapital	772	622	641

Nøkkeltall	1. kvartal 2022	1.kvartal 2021	Året 2021
Lønnsomhet			
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,76 %	0,90 %	1,03 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,4 %	8,8 %	13,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,6 %	6,9 %	10,2 %
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	18,6 %	15,9 %	16,1 %
Kjernekapitalprosent	18,6 %	15,9 %	16,1 %
Ren kjernekapitalprosent	18,6 %	15,9 %	16,1 %
Risikovektet kapital	4.084.617	3.845.405	3.969.327

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Bankinnskudd	2,6,7	758.425	206.140	155.725
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	9.879.616	9.293.155	9.817.103
Sertifikater og obligasjoner	6	562.979	644.896	558.608
Finansielle derivater	6,7	5.948	80.956	44.537
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel				
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	3	80	692
Sum eiendeler		11.206.971	10.225.226	10.576.666
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	3	79.846	46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	9.584.674	8.386.087	8.455.941
Finansielle derivater	6,7	48.453		
Annen gjeld	6	791.558	1.130.047	1.414.868
Betalbar skatt		9.753	6.210	18.570
Utsatt skatt		32	543	32
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	131	181	109
Sum gjeld		10.434.605	9.602.914	9.935.767
Aksjekapital		327.600	227.600	227.600
Overkurs		142.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		302.266	272.212	290.799
Sum egenkapital		772.366	622.312	640.899
Sum gjeld og egenkapital		11.206.971	10.225.226	10.576.666

Resultatregnskap				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		54.415	41.222	177.636
Renteinntekter målt til virkelig verdi		2.051	1.087	5.114
Rentekostnader og lignende kostnader		36.004	20.289	79.354
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		20.462	22.020	103.396
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8	4	18
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-862	-4.893	-6.593
Sum andre driftsinntekter		-854	-4.889	-6.575
Personalkostnader		42	43	43
Andre driftskostnader		3.463	3.430	13.328
Avskrivninger/nedskrivninger		0	-	0
Sum driftskostnader		3.505	3.474	13.372
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	1.402	268	1.359
Resultat av ordinær drift før skatt		14.701	13.390	82.091
Skatt på ordinært resultat		3.234	2.946	18.060
Resultatet av ordinær drift etter skatt		11.467	10.444	64.031
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0
Totalresultat		11.467	10.444	64.031

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	227.600	122.500	261.768	611.868
Årets resultat			64.031	64.031
Avgitt tilleggsutbytte			(35.000)	(35.000)
Egenkapital per 31.12.2021	227.600	122.500	290.799	640.899
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	20.000		120.000
Årets resultat			11.467	11.467
Egenkapital per 31.03.2022	327.600	142.500	302.266	772.366

Kontantstrøm

Beløp i tusen kr	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	54.423	41.930	177.654
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	87.042	68.950	105.369
Renteinnbetalinger på verdipapirer	2.051	1.087	5.114
Utbetaling til drift	-3.633	-12.386	-20.492
Skatter	-12.051	-4.389	-11.541
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	127.832	95.192	256.105
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-4.371	-176.497	-85.317
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-4.371	-176.497	-85.317
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-687.565	-271.203	-515.580
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-46.243	-57.248	-90.847
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.000.000	2.400.000	2.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-871.267	-1.780.049	-1.710.196
Utbetaling av utbytte			-35.000
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-35.686	-20.289	-79.672
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	479.239	271.211	-31.296
Netto kontantstrøm for perioden	602.700	189.906	139.492
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	155.726	16.234	16.234
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	758.425	206.140	155.726

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

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

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

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

ANVENDELSE AV ESTIMATER

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

De samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2021 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for første kvartal 2022.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	24	4	-2.008
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	1.378	264	3.367
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	-	-	-
Konstateringer mot tidligere nedskrivning	-	0	-
Tap på utlån og garantier	1.402	268	1.359

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 resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-51	1.638	-	1.587
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	27	-449	-	-421
Tilgang nye engasjementer i perioden	5	6	-	11
Avgang av engasjementer i perioden	-60	-705	-	-765
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-1	664	-	663
Andre justeringer	104	223	-	327
Tapsavsetninger pr. 31.03.2022	537	7.390	-	7.927

Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				7.796
Bokført som avsetning på gjeldspost				131
Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2022				7.927

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	-342.732	342.732		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	174.310	-174.310		-
Tilgang nye engasjementer i perioden	34.459			34.459
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	722.424	-90.291		632.133
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2022*	9.150.098	1.495.738	-	10.645.837

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 resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-118	400	-	282
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	75	-307	-	-232
Tilgang nye engasjementer i perioden	328	383	-	711
Avgang av engasjementer i perioden	-206	-218	-	-424
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-62	40	-	-22
Andre justeringer	-13	-34	-	-47
Tapsavsetninger pr. 31.03.2021	2.525	2.909	-	5.434
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.254
Bokført som avsetning på gjeldspost				181
Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2021				5.434

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	-265.934	265.934	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	192.139	-192.139	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3		-272	272	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	151.402	6.951	-	158.353
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	382.311	23.915	-1.313	404.913
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2021*	8.325.827	1.178.449	272	9.504.549

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 resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-735	3.032	-	2.297
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	48	-1.820	-	-1.772
Tilgang nye engasjementer i perioden	53	1	-	54
Avgang av engasjementer i perioden	-835	-731	-	-1.566
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-2.443	402	-	-2.042
Andre justeringer	1.904	2.484	-	4.388
Tapsavsetninger pr. 31.12.2021	513	6.012	-	6.525
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				6.416
Bokført som avsetning på gjeldspost				109
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2021				6.525

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

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	1 kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Resultatregnskap			
Innskuddsrenter	347	103	884
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-4.652	-1.164	-8.578
Forvaltningshonorar	-2.963	-2.963	-11.850
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	758.418	206.140	155.718
Derivat	-12.353	-	3.998
Annen gjeld	785.046	1.125.105	1.414.836
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	13.700	7.907

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Aksjekapital	327.600	227.600	227.600
Overkurs	142.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	290.799	261.768	290.799
Egenkapital	760.899	611.868	640.899
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	0	0
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-636	-710	-590
Sum kjernekapital	760.263	611.158	640.309
Ansvarlig kapital	760.263	611.158	640.309
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	3.926.627	3.638.939	3.779.265
Operasjonell risiko	152.960	135.259	152.960
CVA-Risiko	5.030	71.207	37.102
Beregningsgrunnlag	4.084.617	3.845.405	3.969.327
Kapitaldekning	18,6	15,9	16,1
Kjernekapitaldekning	18,6	15,9	16,1
Ren kjernekapitaldekning	18,6	15,9	16,1
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	159.683	74.093	48.717
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.708.566	3.506.849	3.680.767
Forfalte engasjementer		272	
Obligasjoner med fortrinnsrett	50.369	57.645	49.090
Øvrige	8.009	80	692
Kreditrisiko	3.926.627	3.638.939	3.779.265
Operasjonell risiko	152.960	135.259	152.960
Cva-risiko	5.030	71.207	37.102
Sum beregningsgrunnlag	4.084.617	3.845.405	3.969.327

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-862	118	-1.720
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner		-5.011	-4.873
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	-
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-87.671	-62.884	-97.212
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	87.671	62.884	97.212
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-862	-4.893	-6.593

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

31.03.2022

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	758.425				758.425
Utlån til kunder	9.879.616				9.879.616
Sertifikater og obligasjoner		562.979			562.979
Finansielle derivater			5.948		5.948
Opptjente ikke mottatte inntekter				3	3
Øvrige eiendeler					
Sum eiendeler	10.638.041	562.979	5.948	3	11.206.971
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3				3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.584.674				9.584.674
Finansielle derivater			48.453		48.453
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	791.558			9.786	801.343
Avsetninger	131				131
Sum forpliktelser	10.376.366		48.453	9.786	10.434.605

31.03.2021

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	206.140				206.140
Utlån til kunder	9.293.155				9.293.155
Sertifikater og obligasjoner		644.896			644.896
Finansielle derivater			80.956		80.956
Opptjente ikke mottatte inntekter				80	80
Øvrige eiendeler					
Sum eiendeler	9.499.295	644.896	80.956	80	10.225.226
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	79.846				79.846
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.386.087				8.386.087
Finansielle derivater					
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.130.047			6.753	1.136.800
Avsetninger	181				181
Sum forpliktelser	9.596.161			6.753	9.602.914

31.12.2021

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	155.725				155.725
Utlån til kunder	9.817.103				9.817.103
Sertifikater og obligasjoner		558.608			558.608
Finansielle derivater			44.537		44.537
Opptjente ikke mottatte inntekter				692	692
Øvrige eiendeler				0	0
Sum eiendeler	9.972.829	558.608	44.537	692	10.576.666
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	46.247				46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.455.941				8.455.941
Finansielle derivater					
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.414.868			18.603	1.433.471
Avsetninger	109				109
Sum forpliktelser	9.917.164			18.603	9.935.767

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.03.2022		31.03.2021		31.12.2021	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Kontanter og bankinnskudd	758.425	758.425	206.140	206.140	155.725	155.725
Utlån til kunder	9.879.616	9.879.616	9.293.155	9.293.155	9.817.103	9.817.103
Sum eiendeler	10.638.041	10.638.041	9.499.295	9.499.295	9.972.829	9.972.829
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	3	79.846	79.846	46.247	46.247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.584.674	9.561.143	8.386.087	8.409.598	8.455.941	8.466.565
Avsetninger	131	131	181	181	109	109
Annen gjeld	791.558	791.558	1.130.047	1.130.047	1.414.868	1.414.868
Sum forpliktelser	10.376.366	10.352.835	9.596.161	9.619.672	9.917.164	9.927.788

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2022
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		562.979		562.979
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		5.948		5.948
Sum		568.927		568.927

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		48.453		48.453
Sum		48.453		48.453

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2021
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		644.896		644.896
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		80.956		80.956
Sum		725.852		725.852

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum				

Note 8 Beløpsmessig balanse

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

Loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid minimum overstiger 102% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

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

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Sum nominell verdi OMF	10.070.000	8.757.000	8.355.000
Utlån til kunder	9.843.166	9.257.363	9.791.100
Bankinnskudd	758.273	206.106	155.656
Likvide eiendeler	562.979	644.449	557.874
Avkortning fyllingssikkerhet*	-185.392	-168.443	-167.711
Sum verdi sikkerhetsmasse	10.979.026	9.939.474	10.336.919
Overpantsettelse	109,0 %	113,5 %	123,7 %
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.