



Kvartalsrapport

4. kvartal 2020

(urevidert)

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 året som helhet

Resultatet for 2020 endte på 45,0 (31,7) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 7,6% (5,7%).

Netto renteinntekter endte på 76,7 millioner kroner i 2020, opp fra 64,6 millioner kroner i 2019. Økningen i netto renteinntekter skyldes hovedsakelig balansevekst, men også noe økning i rentemarginen. Gjennomsnittlig forvaltningskapital var 9,3 milliarder kroner i 2020 mot 8,6 milliarder kroner i 2019. Netto renteinntekter (rentenetto) i prosent av forvaltet kapital var 0,82% for året som helhet, opp fra 0,75% for 2019.

Driftskostnadene utgjorde 18,7 (18,1) millioner kroner i 2020.

Tap på utlån (steg 1 og 2 avsetninger) var på 1,2 millioner kroner for året. I 2019 hadde foretaket reverseringer på 0,9 millioner kroner. Økte avsetninger for fremtidige tap må sees i sammenheng med den pågående koronapandemien, og kommer som en konsekvens av skjønnsmessige justeringer i tapsmodellene. Justeringene er gjennomført for å hensynta økt risiko for arbeidsledighet, mislighold og tap (se note 1).

Resultatet for 4. kvartal

Resultatet for 4. kvartal endte på 17,6 (11,3) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 11,6% (8,0%). Foretaket hadde netto renteinntekter på 26,0 (19,4) millioner kroner i 4. kvartal 2020.

Ved utgangen av 4. kvartal 2020 var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 1,83%, ned fra 1,85% ved utgangen av forrige kvartal. Sammenlignet med samme periode i fjor er netto renteinntekter høyere som følge av både balansevekst og økt rentemargin. Rentenettoen i prosent av forvaltningkapital er 1,06% (0,88%) i kvartalet.

Driftskostnadene utgjorde 4,6 (4,2) millioner kroner i 4. kvartal. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret til banken holder seg stabilt på 4,2 (4,2) millioner kroner.

Tap på utlån (steg 1 og 2 avsetninger) ble reversert med 0,8 millioner kroner i kvartalet. I samme periode i fjor hadde foretaket reverseringer på 0,3 millioner kroner.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 9,6 (9,0) milliarder kroner ved utgangen av 4. kvartal 2020. Utlån til kunder utgjorde 8,9 (7,9) milliarder kroner. Per 31.12.2020 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 7,8 (7,5) milliarder kroner. Foretaket hadde ingen beholdninger av egne obligasjoner.

Overpantsettelsesnivået var 21,1% ved kvartalsslutt, 17,1 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,0 (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 de fleste økonomiske indikatorer vært i en stabil positiv utvikling siden 2016 og frem til begynnelsen av 2020. Det har vært en jevn vekst i både investering, produksjon og sysselsetning. Økonomien har hatt et høyt utnyttelsesnivå med en registrert arbeidsledighet på 2,2% ved inngangen til året. Som følge av oljeprisfallet tilbake i 2014 har det de siste årene vært betydelig fokus hos leverandørindustrien på kostnadsreduksjon, kompetanseøkning, digitalisering og diversifisering for å kunne øke konkurransekraften og redusere sårbarheten.

12. mars ble det innført betydelige restriksjoner i Norge og Rogaland for å begrense smittespredningen av koronaviruset med betydelig nedstenging av samfunnet. Myndighetene vedtok betydelige økonomiske hjelpepakker, Norges Bank satte styringsrenten fra 1,5% til 0%, og reduserte kapitalkravene til bankene med 1,5% ved å redusere motsyklisk buffer.

I løpet av andre og tredje kvartal har det igjen vært positiv utvikling i Rogalandsøkonomien. I fjerdekvartal ble det innført nye restriksjoner for å begrense smittespredningen. Ved utgangen av året er det fortsatt en del usikkerhet knyttet til langtidsvirkningene for økonomien i regionen.

Arbeidsledigheten i Rogaland er ved årsslutt på 3,5%, noe som er litt lavere enn landsgjennomsnittet på 3,8%. Arbeidsledigheten har vært stabil siste kvartal, men falt fra 4,8% i siste halvår. Det er særlig innen reiselivsnæringen det er mange arbeidsledige.

Norges Bank sitt regionale nettverk melder om bra aktivitetsnivå blant bedriftene i regionen, men at mange er avventende med nye investeringer.

Oljeprisen har økt til USD 52 ved utgangen av året. Det er en nedgang i året som helhet, men en betydelig bedring fra kollapsen tilbake i mars. For økonomien i Rogaland er volatilitet i oljeprisen med på å forsterke den økonomiske usikkerheten, men aktivitetsnivået har vært mer stabilt enn fryktet. Myndighetenes tiltakspakke mot oljeindustrien har bidratt positivt til å stimulere aktiviteten i bransjen.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt i løpet av året, med en prisoppgang på 5,2%. Selv om boligprisene har hatt en tilnærmet flat utvikling de siste seks årene, så er antall transaksjoner stigende, og lageret av usolgte boliger på vei ned. 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 var stabilt gjennom 4. kvartal 2020. For SSB Boligkreditt holdt indikert kredittpremie for 5-års finansiering seg uendret på 34 basispunkter over 3 måneders NIBOR.

3 måneders NIBOR startet kvartalet på 0,28% og endte på 0,49%. I gjennomsnitt var NIBOR 0,38% i kvartalet, opp 0,10 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 8,9 milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 53 %. 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. Netto forfall på fremmedfinansiering neste 12 måneder er 93 millioner kroner per 31.12.2020. Foretakets likviditetsreserve utgjør 484 millioner kroner, og det medfører at foretaket ikke har noe netto refinansieringsbehov neste 12 måneder. 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.

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 forurensrer ikke det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

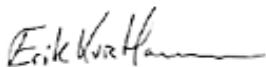
Makroforholdene i regionen har vært i bedring de siste årene og har vært preget av et høyt aktivtetsnivå. De langsiktige økonomiske konsekvensene av koronapandemien er fremdeles noe usikre, men vaksinasjon av befolkningen er startet, og det bidrar til et mer optimistisk syn på framtiden. Ved utgangen av 2020 er situasjonen for de fleste kunder stabil. Konsernet Sandnes Sparebank er godt posisjonert i markedet og forventer vekst i utlån også framover. SSB Boligkreditt har dermed også en forventning om vekst i utlånsporteføljen i 2021. Veksten vil bli finansiert gjennom utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett i det norske markedet.

SSB Boligkreditt er godt forberedt både når det gjelder stabil drift og finansiell soliditet. Per 31.12.2020 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 17,1%. Motsyklisk buffer ble redusert til 1% i mars og myndighetskravet til ansvarlig kapital er dermed 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 31.12.2020.

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

Styret i SSB Boligkreditt AS

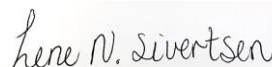
10. februar 2021



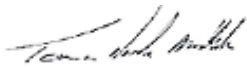
Erik Kvaa Hansen
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Lene N. Sivertsen
Styremedlem



Tomas N. Middelthon
Styremedlem



Carl Fredrik Hjelle
Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2020

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	4. kvartal 2020	4.kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto renteinntekter	25.975	19.412	76.698	64.642
Andre driftsinntekter	56	-796	655	-6.495
Andre driftskostnader	4.560	4.151	18.718	18.069
Netto tap/nedskrivninger	-796	-311	1.274	-889
Resultat av drift før skatt	22.267	14.776	57.363	40.967
Skattekostnad	4.676	3.499	12.397	9.261
Resultat av drift etter skatt	17.591	11.278	44.966	31.707
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0
Totalresultat	17.591	11.278	44.966	31.707

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	4.kvartal 2020	4.kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Forvaltningskapital			9.577	9.026
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9.689	8.725	9.301	8.582
Utlån til kunder			8.920	7.897
Sertifikater og obligasjoner			473	795
Egenkapital			612	567

Nøkkeltall	4. kvartal 2020	4.kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	1,06 %	0,88 %	0,82 %	0,75 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,6 %	10,4 %	9,7 %	7,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,6 %	8,0 %	7,6 %	5,7 %
Soliditet				
Kapitaldekningsprosent			17,1 %	16,9 %
Kjernekapitalprosent			17,1 %	16,9 %
Ren kjernekapitalprosent			17,1 %	16,9 %
Risikovektet kapital (beløp i tusen kroner)			3.578.376	3.347.003

Balanse			
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.12.2020	31.12.2019
Bankinnskudd	2,6,7	16.234	271.031
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	8.920.045	7.897.451
Sertifikater og obligasjoner	6	473.292	795.395
Finansielle derivater	6,7	166.312	59.919
Utsatt skattefordel		0	24
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	784	1.965
Sum eiendeler		9.576.667	9.025.783
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	137.093	27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	7.766.137	7.449.785
Finansielle derivater	6,7	16.406	32.645
Annen gjeld	6	1.032.405	939.490
Betalbar skatt		12.051	9.008
Utsatt skatt		543	
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	163	253
Sum gjeld		8.964.798	8.458.881
Aksjekapital		227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500
Annen egenkapital		261.768	216.802
Sum egenkapital		611.868	566.902
Sum gjeld og egenkapital		9.576.667	9.025.783

Resultatregnskap					
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		42.422	61.866	193.485	215.205
Renteinntekter målt til virkelig verdi		928	3.253	7.408	10.874
Rentekostnader og lignende kostnader		17.376	45.707	124.194	161.436
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		25.975	19.412	76.698	64.642
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	12	33	46
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	51	(809)	623	(6.541)
Sum andre driftsinntekter		56	(796)	655	(6.495)
Personalkostnader		0	0	40	40
Andre driftskostnader		4.560	4.151	18.678	18.029
Avskrivninger/nedskrivninger		0	0	-	-
Sum driftskostnader		4.560	4.151	18.718	18.069
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-796	(311)	1.274	(889)
Resultat av ordinær drift før skatt		22.267	14.776	57.363	40.967
Skatt på ordinært resultat		4.676	3.499	12.397	9.261
Resultatet av ordinær drift etter skatt		17.591	11.278	44.966	31.707
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-	-
Totalresultat		17.591	11.278	44.966	31.707

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2018	227.600	122.500	185.094	535.194
Årets resultat			31.707	31.707
Korrigerings tidligere års feil			2	2
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

Kontantstrøm

Beløp i tusen kr	Året 2020	Året 2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Utlåns- og innlånsvirksomhet		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	194.698	213.286
Renteutbetalinger til kunder		
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	-122.632	7.957
Renteinnbetalinger på verdipapirer	7.408	10.874
Utbetaling til drift	-17.944	-17.867
Skatter	-8.811	-10.788
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	52.719	203.461
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	322.103	-257.707
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	322.103	-257.707
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-931.029	-289.748
Netto innbetalinger av innskudd		
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	109.393	-8.502
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	800.000	2.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-483.648	-1.726.969
Utbetaling av utbytte		
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-124.335	-161.396
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-629.618	213.385
Netto kontantstrøm for perioden	-254.797	159.138
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	271.031	111.893
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	16.234	271.031

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for fjerde kvartal 2020 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 2019.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2020:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for selskapsregnskapet fra og med 1. januar 2020.

Endringer i referanserente og eventuell påvirkning på regnskapet

Selskapets sikringsrelasjoner bygger på referanserenten NIBOR. Det pågår et arbeid med reformering av referanserenter, herunder NIBOR renten.

Selskapet Norske Finansielle Referanser AS vil videreføre NIBOR, forutsatt at de mottar kvoteringer av NIBOR fra panelbankene. Selskapet vurderer det som sannsynlig at NIBOR vil opprettholdes ut resterende levetid på bankens eksisterende sikringsrelasjoner. Videre mener selskapet at en overgang til alternativ referanserente ikke vil ha vesentlig effekt på sikringseffektiviteten av bankens eksisterende sikringsrelasjoner.

Det er nedsatt en arbeidsgruppe som har analysert alternative referanserenter i Norge. Det er foreløpig ikke konkludert på hvilken referanserente som vil benyttes i Norge på sikt, eller når overgangen vil gjennomføres. Selskapet vil vurdere håndtering av overgang til nye referanserenter når det er endelig avklart hvilke referanserenter som vil innføres i Norge.

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.

Koronakrise og finansiell usikkerhet i norsk økonomi - påvirkning for selskapets tapsavsetninger

I forbindelse med avlegging av regnskapet for 1. kvartal 2020 ble det gjennomført enkelte skjønnsmessige oppjusteringer av anslag for arbeidsledighet, mislighold og tap med effekt på steg 1 og steg 2 tapsavsetninger. Koronapandemien slo hurtig og overraskende inn over økonomien med påfølgende nedstenging av virksomheter og kraftige restriksjoner på mobiliteten i samfunnet. Situasjonen var uoversiktlig, mange husholdninger opplevde at medlemmer ble permittert eller mistet jobben. Arbeidsledigheten i Rogaland steg opp mot 10% i løpet av kort tid og man fryktet at det kunne bli enda verre. I løpet av 2. og 3. kvartal var det igjen positiv utvikling i Rogalandsøkonomien mens i 4.kvartal ble det innført nye restriksjoner for å begrense smittespredningen. Arbeidsledigheten i regionen er noe påvirket men er betydelig lavere enn tilfellet var ved utgangen av 1.kvartal. Selv om vaksinerings av befolkningen er påbegynt er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til de langsiktige effektene av pandemien og en del usikkerhet knyttet til langtidsvirkningene for økonomien i regionen.

Selskapet viderefører derfor i stor grad de skjønnsmessige justeringene som ble innført i forbindelse med avlegging av resultatet for 1. kvartal 2020. Justeringene reflekterer kraftig økt arbeidsledighet, som videre resulterer i økt mislighold og tap. Justeringene medfører en økning i forventet tap ("Expected Credit Losses", ECL) som slår ut i estimatene for steg 1 og steg 2 avsetninger. Tapsforventningene bygger altså på et mer alvorlig makrobilde relativt til de forutsetningene som lå til grunn for årsregnskapet for 2019.

Utover det ovennevnte er det benyttet de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2019 ved utarbeidelsen av regnskapet for fjerde kvartal 2020.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	31.12.2020	31.12.2019
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-875	178	242	745
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	79	-489	1.031	-1.634
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3				
Konstateringer mot tidligere nedskrivning				
Tap på utlån og garantier	-796	-311	1.274	-889

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

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2019	1.533	3.248		4.781
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-106	576		470
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	199	-1.836		-1.637
Tilgang nye engasjementer i perioden	264	42		306
Avgang av engasjementer i perioden	-476	-692		-1.168
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	331	-715		-384
Andre justeringer	534	992		1.526
Tapsavsetninger pr. 31.12.2019	2.279	1.615		3.893
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				1
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				3.780
Bokført som avsetning på gjeldspost				112
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2019				3.893

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2019	6.720.603	805.736		7.526.340
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-273.210	273.210		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	353.938	-353.938		-
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.283.615	72.114		1.355.728
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-634.578	-75.227		-709.805

Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2019*	7.450.368	721.895	8.172.263
--	------------------	----------------	------------------

*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 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Resultatregnskap				
Innskuddsrenter	66	1.988	992	2.094
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-2.968	-11.162	-12.642	-21.251
Forvaltningshonorar	-4.238	-4.238	-16.950	-16.950
			31.12.2020	31.12.2019
Balanse				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			16.226	270.419
Annen gjeld			1.032.054	939.481
Gjeld til kredittinstitusjoner			25.200	0

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital	227.600	227.600
Overkurs	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	261.768	216.802
Egenkapital	611.868	566.902
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	-24
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-638	-864
Sum kjernekapital	611.231	566.015
Ansvarlig kapital	611.231	566.015
Risikovektet kapital		
Kreditrisiko - standardmetode	3.443.116	3.159.767
Operasjonell risiko	135.259	137.877
CVA-Risiko	0	49.359
Beregningsgrunnlag	3.578.376	3.347.003
Kapitaldekning	17,1	16,9
Kjernekapitaldekning	17,1	16,9
Ren kjernekapitaldekning	17,1	16,9
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	31.12.2020	31.12.2019
<i>Standardmetoden</i>		
Institusjoner	37.830	72.154
Foretak		
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.358.788	2.894.322
Forfalte engasjementer	2.653	
Obligasjoner med fortrinnsrett	43.062	75.320
Øvrige	784	117.971
Kreditrisiko	3.443.116	3.159.767
Operasjonell risiko	135.259	137.877
Cva-risiko	-	49.359
Sum beregningsgrunnlag	3.578.376	3.347.003

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	51	-809	620	-580
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-	-		-5.962
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	0	-	3	
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-		
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-53.007	-39.334	116.292	-13.112
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	53.007	39.334	-116.292	13.112
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	51	-809	623	-6.541

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

I forbindelse med overgang til IFRS9 er det innført nye prinsipper for klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Målekategoriene for finansielle eiendeler i IAS 39 (virkelig verdi over resultat, tilgjengelig for salg, holde til forfall og utlån og fordringer til amortisert kost) er blitt erstattet av følgende tre målekategorier etter IFRS 9:

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

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

For ytterligere beskrivelse av klassifisering av finansielle instrumenter se note 2 i årsrapporten for 2019.

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

31.12.2019

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	271.031				271.031
Utlån til kunder	7.897.451				7.897.451
Sertifikater og obligasjoner		795.395			795.395
Finansielle derivater			59.919		59.919
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.965	1.965
Øvrige eiendeler				24	24
Sum eiendeler	8.168.482	795.395	59.919	1.988	9.025.783
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	27.700				27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.449.785				7.449.785
Finansielle derivater			32.645		32.645
Påløpte kostnader				141	141
Annen gjeld	939.490			9.008	948.498
Avsetninger	112				112
Sum forpliktelser	8.417.087		32.645	9.149	8.458.881

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.12.2020		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Kontanter og bankinnskudd	16.234	16.234	271.031	271.031
Utlån til kunder	8.920.045	8.920.045	7.897.451	7.897.451
Sum eiendeler	8.936.279	8.936.279	8.168.482	8.168.482
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	137.093	137.093	27.700	27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.766.137	7.785.638	7.449.785	7.489.783
Avsetninger	163	163	112	112
Annen gjeld	1.032.405	1.032.405	939.490	939.490
Sum forpliktelser	8.935.798	8.955.300	8.417.087	8.457.085

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		473.292		473.292
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		166.312		166.312
Sum	0	639.604	0	639.604
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		16.406		16.406
Sum	0	16.406	0	16.406

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2019
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		795.395		795.395
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		59.919		59.919
Sum	0	855.313	0	855.313
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		32.645		32.645
Sum	0	32.645	0	32.645

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)**

	31.12.2019	31.12.2020
Sum nominell verdi OMF	7.415.000	7.618.000
Utlån til kunder	7.827.161	8.877.839
Bankinnskudd	270.395	16.219
Likvide eiendeler	794.282	473.104
Avkortning fyllingssikkerhet*	-20.500	-140.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	8.871.338	9.227.162
Overpantsettelse	119,6 %	121,1 %
Minstekrav ratingbyrå	105,0 %	104,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	102,0 %	102,0 %

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