



1. kvartal 2021

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 1. kvartal**

Resultatet for 1. kvartal endte på 10,4 (6,5) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 6,9% (4,6%). Foretaket hadde netto renteinntekter på 22,0 (17,4) millioner kroner i 1. kvartal 2021.

Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 1,81%, ned fra 1,83% 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 forvaltningskapital er 0,90% (0,78%) i kvartalet.

Andre inntekter utgjorde -4,9 (-1,9) millioner kroner. Andre inntekter er negativt påvirket av at foretaket i 1. kvartal 2021 nedkvitterte eksisterende obligasjonsgjeld. Nedkvitteringen ble gjennomført i forbindelse med en større refinansiering og tilhørende forlengelse av foretakets finansieringsprofil. Refinansieringen medførte en negativ engangseffekt på 5 millioner kroner i kvartalet. Foretaket utnyttet et godt markedssentiment i en transaksjon som medfører redusert refinansieringsrisiko og konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene utgjorde 3,5 (4,8) millioner kroner i 1. kvartal. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret er justert ned sammenlignet med fjoråret. I 1. kvartal utgjorde forvaltningshonoraret til morbank 3,0 (4,2) millioner kroner.

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

### **Balanse og forvaltning**

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 10,2 (9,2) milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2021. Utlån til kunder utgjorde 9,3 (8,5) milliarder kroner. Per 31.03.2021 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi 8,4 (7,6) milliarder kroner. Foretaket hadde 500 millioner kroner i beholdning av egne obligasjoner per utgangen av kvartalet.

Overpantsettelsesnivået var 13,5% ved kvartalsslutt, 9,5 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

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

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

### **Markedsforhold**

Lokalt i Rogaland har sentrale økonomiske indikatorer, som investering, produksjon og sysselsetning, vært i en stabil positiv utvikling siden 2016 og frem til begynnelsen av 2020. Etter oljeprisfallet i 2014 har leverandørindustrien hatt fokus på kostnadsreduksjon, kompetanseøkning, digitalisering og diversifisering for å kunne øke konkurransekraften og redusere sårbarheten.

Som følge av restriksjonene knyttet til spredningen av Koronaviruset har den økonomiske utviklingen nasjonalt endret seg betydelig det siste året. Rogaland har klart seg forholdsmessig bra både med tanke på smittespredning og økonomisk aktivitet. Arbeidsledigheten i Rogaland var på 3,5 % ved inngangen til 2021 og 3,7 % ved slutten av første kvartal, noe som er litt lavere

enn landsgjennomsnittet på 4,2 %. Det er særlig innen reiselivsnæringen og handel hvor det fortsatt er mange arbeidsledige i regionen.

Oljeprisen har gjennom kvartalet økt fra 52 til 63 USD. For økonomien i Rogaland er volatilitet i oljeprisen med på å forsterke den økonomiske usikkerheten, men aktivitetsnivået har vært bedre enn fryktet det siste året. Myndighetenes tiltakspakke mot oljeindustrien har bidratt positivt til å stimulere aktiviteten i bransjen.

Norges Bank sin regionale nettverksmåling for vår region melder om bra aktivitetsnivå blant bedriftene, men avventende holdning til nye investeringer.

Ved utgangen av første kvartal er det fortsatt omfattende restriksjoner for å begrense smittespredning.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt det siste året etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært på 9,5 %, noe som er høyeste prisvekst siden 2013. Formidlingstiden for boliger til salgs er redusert og antall usolgte boliger er fallende. Det tyder på et bedre forhold mellom tilbud og etterspørsel etter boliger. Det lave rentenivået har bidratt positivt til utviklingen.

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært velfungerende gjennom årets første kvartal. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering falt fra 30 til 25 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR startet kvartalet på 0,49 % og endte på 0,38 %. I gjennomsnitt var NIBOR 0,45 % i kvartalet, 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 9,3 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. Ved utgangen av kvartalet har selskapet ingen forfall på fremmedfinansiering innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 851 millioner kroner, hvorav 645 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 206 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.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

### **Operasjonell risiko**

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende intern kontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkreditt har inngått en rammeavtale med Sandnes Sparebank omkring ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

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

### **Organisering, ansatte og miljø**

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

### **Fremtidsutsikter**

Makroforholdene i regionen er i bedring. De langsiktige økonomiske konsekvensene av koronapandemien er fremdeles noe usikre, men vaksinasjon av befolkningen er i gang, og det bidrar til et mer optimistisk syn på fremtiden. Ved utgangen av kvartalet er situasjonen for de fleste av foretakets 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 31.03.2021 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 15,9%. 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.

Styret i SSB Boligkreditt AS

10. mai 2021



**Erik Kvaa Hansen**  
Styrets leder

**Arild Ollestad**  
Styremedlem

**Lene Nevland Sivertsen**  
Styremedlem



**Tomas Nordbø  
Middelthun**  
Styremedlem

**Carl Fredrik Hjelle**  
Adm. direktør

## Hovedtall per 31.03.2021

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	1. kvartal 2021	1.kvartal 2020	Året 2020
Netto renteinntekter	22.020	17.420	76.698
Andre driftsinntekter	-4.889	-1.944	655
Andre driftskostnader	3.474	4.818	18.718
Netto tap/nedskrivninger	268	2.321	1.274
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>13.390</b>	<b>8.338</b>	<b>57.363</b>
Skattekostnad	2.946	1.834	12.397
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>10.444</b>	<b>6.503</b>	<b>44.966</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>10.444</b>	<b>6.503</b>	<b>44.966</b>

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	1. kvartal 2021	1.kvartal 2020	Året 2020
Forvaltningskapital	10.225	9.154	9.577
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9.901	9.090	9.301
Utlån til kunder	9.293	8.480	8.920
Sertifikater og obligasjoner	645	467	473
Egenkapital	622	573	612

Nøkkeltall	1. kvartal 2021	1.kvartal 2020	Året 2020
<b>Lønnsomhet</b>			
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,90 %	0,78 %	0,82 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,2 %	0,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,8 %	5,9 %	9,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,9 %	4,6 %	7,6 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	15,9 %	16,2 %	17,1 %
Kjernekapitalprosent	15,9 %	16,2 %	17,1 %
Ren kjernekapitalprosent	15,9 %	16,2 %	17,1 %
Risikovektet kapital	3.845.405	3.503.763	3.578.376

<b>Balanse</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Bankinnskudd	2,6,7	206.140	22.934	16.234
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	9.293.155	8.480.043	8.920.045
Sertifikater og obligasjoner	6	644.896	466.566	473.292
Finansielle derivater	6,7	80.956	179.362	166.312
Immaterielle eiendeler		0	0	0
Utsatt skattefordel		0	24	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	80	5.482	784
<b>Sum eiendeler</b>		<b>10.225.226</b>	<b>9.154.412</b>	<b>9.576.667</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	79.846	142.145	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	8.386.087	7.611.124	7.766.137
Finansielle derivater	6,7		10.366	16.406
Annen gjeld	6	1.130.047	815.707	1.032.405
Betalbar skatt		6.210	765	12.051
Utsatt skatt		543		543
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	181	900	163
<b>Sum gjeld</b>		<b>9.602.914</b>	<b>8.581.006</b>	<b>8.964.798</b>
Aksjekapital		227.600	227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		272.212	223.306	261.768
<b>Sum egenkapital</b>		<b>622.312</b>	<b>573.406</b>	<b>611.868</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>10.225.226</b>	<b>9.154.412</b>	<b>9.576.667</b>

<b>Resultatregnskap</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>1. kvartal 2021</b>	<b>1. kvartal 2020</b>	<b>Året 2020</b>
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		41.222	62.894	193.485
Renteinntekter målt til virkelig verdi		1.087	3.560	7.408
Rentekostnader og lignende kostnader		20.289	49.034	124.194
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>22.020</b>	<b>17.420</b>	<b>76.698</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4	13	33
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-4.893	(1.957)	623
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-4.889</b>	<b>-1.944</b>	<b>655</b>
Personalkostnader		43	0	40
Andre driftskostnader		3.430	4.818	18.678
Avskrivninger/nedskrivninger		0		-
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3.474</b>	<b>4.818</b>	<b>18.718</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	268	2.321	1.274
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>13.390</b>	<b>8.338</b>	<b>57.363</b>
Skatt på ordinært resultat		2.946	1.834	12.397
<b>Resultatet av ordinær drift etter skatt</b>		<b>10.444</b>	<b>6.503</b>	<b>44.966</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-
<b>Totalresultat</b>		<b>10.444</b>	<b>6.503</b>	<b>44.966</b>

## Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>227.600</b>	<b>122.500</b>	<b>216.802</b>	<b>566.902</b>
Årets resultat			44.966	44.966
<b>Egenkapital per 31.12.2020</b>	<b>227.600</b>	<b>122.500</b>	<b>261.768</b>	<b>611.868</b>
Årets resultat			10.444	10.444
<b>Egenkapital per 31.03.2021</b>	<b>227.600</b>	<b>122.500</b>	<b>272.212</b>	<b>622.312</b>



<b>Kontantstrøm</b>			
Beløp i tusen kr	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
<b>Utlåns- og innlånsvirksomhet</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	41.930	59.389	194.698
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	68.950	-141.723	-122.632
Renteinnbetalinger på verdipapirer	1.087	3.560	7.408
Utbetaling til drift	-12.386	-1.284	-17.944
Skatter	-4.389	-5.039	-8.811
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>95.192</b>	<b>-85.096</b>	<b>52.719</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-176.497	326.872	322.103
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-176.497</b>	<b>326.872</b>	<b>322.103</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-271.203	-717.227	-931.029
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-57.248	114.445	109.393
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.400.000	300.000	800.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-1.780.049	-138.661	-483.648
Utbetaling av utbytte			
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-20.289	-48.429	-124.335
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>271.211</b>	<b>-489.872</b>	<b>-629.618</b>
Netto kontantstrøm for perioden	189.906	-248.096	-254.797
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	16.234	271.031	271.031
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	206.140	22.934	16.234

## **NOTE 1 Regnskapsprinsipper**

### GENERELT

Regnskapet for første kvartal 2021 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2020.

*Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. kvartal 2021:*

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. kvartal 2021.

### ANVENDELSE AV ESTIMATER

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

De samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2020 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for første kvartal 2021.

## Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	31.12.2020
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	4	1.408	242
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	264	913	1.031
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3			
Konstateringer mot tidligere nedskrivning			
<b>Tap på utlån og garantier</b>	<b>268</b>	<b>2.321</b>	<b>1.274</b>

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2021</b>	<b>2.521</b>	<b>2.646</b>	<b>-</b>	<b>5.167</b>
<b>Bevegelser med resultat effekt:</b>				
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
<b>Tapsavsetninger pr. 31.03.2021</b>	<b>2.525</b>	<b>2.909</b>	<b>-</b>	<b>5.434</b>
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.254
Bokført som avsetning på gjeldspost				181
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2021</b>				<b>5.434</b>

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2021</b>	<b>7.865.908</b>	<b>1.074.062</b>	<b>1.313</b>	<b>8.941.282</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-265.934	265.934		-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				-
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
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2021*</b>	<b>8.325.827</b>	<b>1.178.449</b>	<b>272</b>	<b>9.504.549</b>

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2020</b>	<b>2.279</b>	<b>1.615</b>	<b>-</b>	<b>3.893</b>
<b>Bevegelser med resultat effekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-200	737	-	537
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	106	-144	-	-38
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3	-	-6	-	-6
Tilgang nye engasjementer i perioden	726	328		1.053
Avgang av engasjementer i perioden	-177	-61	-	-237
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	954	106		1.060
Andre justeringer	-2	-45		-48
<b>Tapsavsetninger pr. 31.03.2020</b>	<b>3.686</b>	<b>2.528</b>	<b>-</b>	<b>6.214</b>
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				6.060
Bokført som avsetning på gjeldspost				154
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2020</b>				<b>6.214</b>

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2020</b>	<b>7.450.368</b>	<b>721.895</b>	<b>-</b>	<b>8.172.263</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-372.951	372.951		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	98.681	-98.681		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3	-	-1.134	1.134	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	269.110	35.029		304.138
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-169	32.806		32.636
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2020*</b>	<b>7.445.039</b>	<b>1.062.865</b>	<b>1.134</b>	<b>8.509.037</b>

## Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2020</b>	<b>2.279</b>	<b>1.615</b>		<b>3.893</b>
<b>Bevegelser med resultateffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-547	1.253	-	<b>706</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	83	-1.029	-	<b>-946</b>
Tilgang nye engasjementer i perioden	282	78		<b>360</b>
Avgang av engasjementer i perioden	-963	-381	-	<b>-1.344</b>
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-203	-107		<b>-311</b>
Andre justeringer	1.591	1.217		<b>2.808</b>
<b>Tapsavsetninger pr. 31.12.2020</b>	<b>2.521</b>	<b>2.646</b>	<b>-</b>	<b>5.167</b>
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				<b>0</b>
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				<b>5.004</b>
Bokført som avsetning på gjeldspost				<b>163</b>
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2020</b>				<b>5.167</b>

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2020</b>	<b>7.450.368</b>	<b>721.895</b>		<b>8.172.263</b>
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
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2020*</b>	<b>7.865.908</b>	<b>1.074.062</b>	<b>1.313</b>	<b>8.941.282</b>

\*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 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
<b>Resultatregnskap</b>			
Innskuddsrenter	103	280	992
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-1.164	-3.978	-12.642
Forvaltningshonorar	-2.963	-4.238	-16.950
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Balanse</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	206.140	22.934	16.226
Annen gjeld	1.125.105	806.862	1.032.054
Gjeld til kredittinstitusjoner	13.700		25.200

**Note 4 Beregning av kapitaldekning**

<b>Kapitaldekning</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Aksjekapital	227.600	227.600	227.600
Overkurs	122.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	261.768	216.802	261.768
Egenkapital	611.868	566.902	611.868
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	-24	0
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-710	-657	-638
Sum kjernekapital	611.158	566.222	611.231
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>611.158</b>	<b>566.222</b>	<b>611.231</b>
<b>Risikovektet kapital</b>			
Kreditrisiko - standardmetode	3.638.939	3.324.021	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
CVA-Risiko	71.207	41.864	0
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>3.845.405</b>	<b>3.503.763</b>	<b>3.578.376</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>15,9</b>	<b>16,2</b>	<b>17,1</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>15,9</b>	<b>16,2</b>	<b>17,1</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>15,9</b>	<b>16,2</b>	<b>17,1</b>
<b>Spesifikasjon av beregningsgrunnlag</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	74.093	52.070	37.830
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.506.849	3.098.835	3.358.788
Forfalte engasjementer	272	3.126	2.653
Obligasjoner med fortrinnsrett	57.645	42.473	43.062
Øvrige	80	127.518	784
Kreditrisiko	3.638.939	3.324.022	3.443.116
Operasjonell risiko	135.259	137.877	135.259
Cva-risiko	71.207	41.864	-
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>3.845.405</b>	<b>3.503.763</b>	<b>3.578.376</b>

**Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi**

	<b>1. kvartal 2021</b>	<b>1.kvartal 2020</b>	<b>Året 2020</b>
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	118	-1.957	620
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-5.011	-	
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	3
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-62.884	147.706	116.292
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	62.884	-147.706	-116.292
<b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-4.893</b>	<b>-1.957</b>	<b>623</b>

## 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 2020.

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				0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>9.499.295</b>	<b>644.896</b>	<b>80.956</b>	<b>80</b>	<b>10.225.226</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	79.846				79.846
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.386.087				8.386.087
Finansielle derivater			0		0
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.130.047			6.753	1.136.800
Avsetninger	181				181
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>9.596.161</b>		<b>0</b>	<b>6.753</b>	<b>9.602.914</b>

31.03.2020

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	22.934				22.934
Utlån til kunder	8.480.043				8.480.043
Sertifikater og obligasjoner		466.566			466.566
Finansielle derivater			179.362		179.362
Opptjente ikke mottatte inntekter				5.482	5.482
Øvrige eiendeler				24	24
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8.502.978</b>	<b>466.566</b>	<b>179.362</b>	<b>5.505</b>	<b>9.154.412</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	142.145				142.145
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.611.124				7.611.124
Finansielle derivater			10.366		10.366
Påløpte kostnader				746	746
Annen gjeld	815.707			765	816.471
Avsetninger	154				154
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>8.569.129</b>		<b>10.366</b>	<b>1.510</b>	<b>8.581.006</b>

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
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8.936.279</b>	<b>473.292</b>	<b>166.312</b>	<b>784</b>	<b>9.576.667</b>
<b>Forpliktelser</b>					
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
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>8.935.798</b>		<b>16.406</b>	<b>12.594</b>	<b>8.964.798</b>

## Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og bankinnskudd	206.140	206.140	22.934	22.934	16.234	16.234
Utlån til kunder	9.293.155	9.293.155	8.480.043	8.480.043	8.920.045	8.920.045
<b>Sum eiendeler</b>	<b>9.499.295</b>	<b>9.499.295</b>	<b>8.502.978</b>	<b>8.502.978</b>	<b>8.936.279</b>	<b>8.936.279</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	79.846	79.846	142.145	142.145	137.093	137.093
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.386.087	8.409.598	7.611.124	7.537.703	7.766.137	7.785.638
Avsetninger	181	181	154	154	163	163
Annen gjeld	1.130.047	1.130.047	815.707	815.707	1.032.405	1.032.405
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>9.596.161</b>	<b>9.619.672</b>	<b>8.569.129</b>	<b>8.495.709</b>	<b>8.935.798</b>	<b>8.955.300</b>

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

#### Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2021
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				0
Sertifikater og obligasjoner		644.896		644.896
Finansielle derivater				0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		80.956		80.956
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>725.852</b>	<b>0</b>	<b>725.852</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
<b>Sum</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

#### Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		466.566		466.566
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		179.362		179.362
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>645.929</b>	<b>0</b>	<b>645.929</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		10.366		10.366
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>10.366</b>	<b>0</b>	<b>10.366</b>

#### 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
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>639.604</b>	<b>0</b>	<b>639.604</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		16.406		16.406
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>16.406</b>	<b>0</b>	<b>16.406</b>

**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  
(tall i NOK 1000)**

	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Sum nominell verdi OMF</b>	<b>8 757 000</b>	<b>7 433 000</b>	<b>7 618 000</b>
Utlån til kunder	9 257 363	8 394 105	8 877 839
Bankinnskudd	206 106	22 886	16 219
Likvide eiendeler	644 449	465 734	473 104
Avkortning fyllingssikkerhet*	-168 443	-134 000	-140 000
<b>Sum verdi sikkerhetsmasse</b>	<b>9 939 474</b>	<b>8 748 725</b>	<b>9 227 162</b>
<b>Overpantsettelse</b>	<b>113,5 %</b>	<b>117,7 %</b>	<b>121,1 %</b>
Minstekrav ratingbyrå	104,0 %	105,0 %	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.