



# Halvårsrapport

## 1. halvår

### 2024

## Styrets beretning 1. halvår 2024

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

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

### Resultatutvikling

Resultatet for 2.kvartal endte på 24,0 (14,3) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 7,8% (5,6%). Resultatet for første halvår er 38,4 (28,2) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 6,7% (5,6%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 33,4 (22,4) kvartalet, og 61,1 (46,0) millioner kroner i første halvår. Rentenetto er betydelig bedret til tross for fortsatt press på utlånsrenten, grunnet høy priskonkurranse på boliglån. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50% ved forrige møte i juni. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 5,64%, forsiktig ned fra 5,68% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,87% (0,68%) i kvartalet og 0,81% (0,66%) for første halvår.

Reduserte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdistigning på foretakets likviditetsportefølje bidrar isolert sett til positiv utvikling i andre inntekter i 2. kvartal. Andre inntekter utgjorde 0,9 (-0,7) millioner kroner i kvartalet og -4,4 (-2,1) første halvår. Dette skyldes tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld i 1.kvartal til overkurs.

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 eksisterende kort obligasjonsgjeld, denne ble nedkvittert.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,8 (3,6) millioner kroner i kvartalet. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig. Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) ble redusert med -0,2 (-0,2) millioner kroner i kvartalet, første halvår har de økt med 0,2 (0,7) millioner kroner.

### Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 15,7 (13,4) milliarder kroner ved utgangen av 2.kvartal 2024. Utlån til kunder utgjorde 15,0 (12,7) milliarder kroner. Per 30.06.2024 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 13,1 (10,9) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 19,7% per 30.06.2024, 14,7 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

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

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

### Markedsforhold

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

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av kvartalet på 1,7 %, tilsvarende 4600 personer. Over halvparten av de arbeidssøkende i regionen har innvandrerbakgrunn hvor folk fra Ukraina er den største gruppen. Det er rekordmange ubesatte stillinger i regionen med ca. 4 000 fordelt på de fleste yrkesgrupper. Enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft, særlig innen helse, pleie og omsorg, men også, butikk/ salgsarbeid og ingeniørfag opplever mange ubesatte stillinger.

## Styrets beretning 1. halvår 2024

Oljeprisen er ved utgangen av kvartalet på USD 85, opp fra USD 77 ved starten av året. Prisen på Nordsjøolje har økt hittil i år grunnet uroen i Midtøsten. Energipriser, olje, gass, og strøm, er på et høyt nivå, noe som gjenspeiles av sikkerhetssituasjonen i deler av Europa. For økonomien i Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Det høye prisnivået på energi medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra juni indikerer i sum en positiv stabil utvikling fremover, men med stor variasjon innen næringer og regioner. De fleste næringene har oppjustert forventningene til produksjonsveksten i andre kvartal fra forrige runde. Bygg og anlegg er den næringen som melder om størst utfordringer, mens energirelatert industri melder om gode markedsutsikter.

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

Boligmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt de siste par årene etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært 5,6 % mot 2,2 % på landbasis. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 21 dager, mot 41 nasjonalt. De siste 10 årene har normalt Stavanger regionen hatt lengre formidlingstid enn nasjonalt.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har blitt redusert gjennom kvartalet. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet falt fra 54 til 48 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR både startet og endte på 4,73%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,72% i 2.kvartal, opp marginale 0,01 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 15,0 (12,7) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 54,6% (52,9%). Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

### Markedsrisiko

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

SSB Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Selskapet anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater.

Selskapet har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100 % av engasjementene flytende rente. Selskapet bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko. Selskapet har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

### Likviditetsrisiko

Dette er risikoen for at selskapet ikke har evner til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av kvartalet utgjør forfall på fremmedfinansiering 841 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 685 millioner kroner, hvorav 491 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 194 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. For obligasjoner som er utstedt før 8.7.2022 så er det selskapet selv som bestemmer om lånets løpetid skal forlenges, mens for obligasjoner utstedt etter 8.7.2022 (OMF Premium) må søknad rettes til Finanstilsynet for å kunne forlenge løpetiden.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

### Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkreditt har inngått en

## Styrets beretning 1. halvår 2024

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 tre personer, hvorav ett av styremedlemmene ikke er ansatt i Sandnes Sparebank. Ny styresammensetning vil bli etablert innen utgangen av 2024. Selskapet forurensrer ikke det ytre miljø.

### Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen har vært i bedring, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft, høy prisvekst og høyere renter. Ved utgangen av juni er situasjonen for de fleste av foretakets kunder stabil. Generelt lavere boligpriser har medført lavere gjeld hos husholdningen enn i andre storbyer. Dette medfører at renteøkningene får mindre påvirkning på privatøkonomien enn for folk i andre byer.

Norges Bank uttalte i juni at «styringsrenten blir liggende på 4,5 prosent ut året, før den gradvis settes ned». «Prisveksten er fortsatt over målet, og høy vekst i bedriftenes kostnader vil bidra til å holde prisveksten oppe fremover. Norges Bank er opptatt av at dersom renten settes ned for tidlig, kan prisveksten bli liggende over målet for lenge».

1. august 2024 fusjonerte Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank. Etter opprettelsen av banken i 1875 har banken kun en gang tidligere fusjonert med en annen bank, det var i 1965 med Høle Sparebank. Etter 149 års drift går nå morbanken inn i en ny fase med et større markedsområde, en bank for Nord-Jæren og Ryfylket, under navnet Rogaland Sparebank. Den sammenslåtte banken vil ha en forretningskapital på om lag 40 milliarder og ha ca. 150 ansatte med tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylket. Hovedkontor vil fortsatt være i Sandnes sentrum. Samtidig endret SSB Boligkreditt AS navn til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS. Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, en konkurransedyktig kostnadsbase, god inntjening og god soliditet.

Ett annet prioritert område til konsernet Sandnes Sparebank er å bidra til et mer bærekraftig samfunn. SSB Boligkreditt har ett grønt låneprogram for utstedelse av grønne obligasjoner for å sikre grønn finansiering av energieffektive boliger. Kvartalsvis rapportering til eksterne interessenter inneholder detaljinformasjon om den grønne boliglånsmassen. Dette har blitt godt mottatt av analytikere og investorer både nasjonalt og internasjonalt.

De regulatoriske kravene øker stadig og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 30.06.2024 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,2% og er godt kapitalisert. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 17,5%. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital. Det er foreløpig ikke varslet ytterligere kapitalkrav.

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

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


Styret i SSB Boligkreditt AS

13. august 2024



Erik Kvía Hansen

Styremedlem



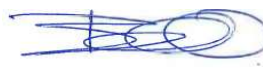
Arild Ollestad

Styremedlem



Tomas Nordbø

Styrets leder



Elisabeth Rosbach

Adm. direktør

## Hovedtall per 30.06.2024

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	2. kvartal 2024	2.kvartal 2023	1 halvår 2024	1 halvår 2023	Året 2023
Netto renteinntekter	33.401	22.397	61.151	46.045	85.750
Andre driftsinntekter	939	-672	-4.364	-2.145	-1.697
Andre driftskostnader	3.830	3.618	7.307	7.036	14.524
Netto tap/nedskrivninger	-233	-194	194	651	-1.264
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>30.743</b>	<b>18.302</b>	<b>49.286</b>	<b>36.213</b>	<b>70.792</b>
Skattekostnad	6.763	4.026	10.843	7.967	15.562
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>23.980</b>	<b>14.275</b>	<b>38.444</b>	<b>28.246</b>	<b>55.230</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>23.980</b>	<b>14.275</b>	<b>38.444</b>	<b>28.246</b>	<b>55.230</b>

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	2. kvartal 2024	2.kvartal 2023	30.06.2024	30.06.2023	Året 2023
Forvaltningskapital			15.689	13.430	14.827
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15.477	13.209	15.258	13.975	13.908
Utlån til kunder			14.986	12.720	14.003
Sertifikater og obligasjoner			499	551	612
Egenkapital			1.252	1.037	1.014

Nøkkeltall	2. kvartal 2024	2.kvartal 2023	1 halvår 2024	1 halvår 2023	Året 2023
<b>Lønnsomhet</b>					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,87 %	0,68 %	0,81 %	0,66 %	0,62 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,9 %	7,1 %	8,5 %	7,1 %	6,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,8 %	5,6 %	6,7 %	5,6 %	5,4 %
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekningsprosent			21,2 %	18,5 %	18,7 %
Kjernekapitalprosent			21,2 %	18,5 %	18,7 %
Ren kjernekapitalprosent			21,2 %	18,5 %	18,7 %
Risikovektet kapital			5.705.395	5.427.890	5.401.876

<b>Balanse</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
Bankinnskudd	2,6,7	199.718	150.000	210.487
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	14.986.293	12.719.786	14.002.608
Sertifikater og obligasjoner	6	499.319	550.974	612.043
Finansielle derivater	6,7	1.969	0	1.097
Utsatt skattefordel		1.236	958	1.236
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	175	8.530	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>15.688.710</b>	<b>13.430.248</b>	<b>14.827.472</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	13.077.820	10.920.269	11.654.975
Finansielle derivater	6,7	88.069	131.823	64.912
Annen gjeld	6	1.258.462	1.337.736	2.078.165
Betalbar skatt		12.326	3.755	15.841
Utsatt skatt				
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	79	138	68
<b>Sum gjeld</b>		<b>14.436.756</b>	<b>12.393.721</b>	<b>13.813.962</b>
Aksjekapital		527.600	427.600	427.600
Overkurs		342.500	242.500	242.500
Annen egenkapital		381.854	366.427	343.410
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.251.954</b>	<b>1.036.527</b>	<b>1.013.510</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>15.688.710</b>	<b>13.430.248</b>	<b>14.827.472</b>

<b>Resultatregnskap</b>						
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>2. kvartal 2024</b>	<b>2. kvartal 2023</b>	<b>1.halvår 2024</b>	<b>1.halvår 2023</b>	<b>Året 2023</b>
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		206.703	137.650	402.272	278.117	625.220
Renteinntekter målt til virkelig verdi		7.512	15.795	15.781	17.908	32.970
Rentekostnader og lignende kostnader		180.814	131.049	356.903	249.980	572.440
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>33.401</b>	<b>22.397</b>	<b>61.151</b>	<b>46.045</b>	<b>85.750</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8	6	18	15	30
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	931	-678	-4.382	-2.160	-1.727
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>939</b>	<b>-672</b>	<b>-4.364</b>	<b>-2.145</b>	<b>-1.697</b>
Personalkostnader		47	-	47	44	44
Andre driftskostnader		3.783	3.618	7.260	6.991	14.479
Avskrivninger/nedskrivninger						
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3.829</b>	<b>3.618</b>	<b>7.307</b>	<b>7.036</b>	<b>14.524</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-233	-194	194	651	-1.264
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>30.743</b>	<b>18.302</b>	<b>49.287</b>	<b>36.213</b>	<b>70.792</b>
Skatt på ordinært resultat		6.763	4.026	10.843	7.967	15.562
<b>Resultatet av ordinær drift etter skatt</b>		<b>23.980</b>	<b>14.275</b>	<b>38.444</b>	<b>28.246</b>	<b>55.230</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0		0		
<b>Totalresultat</b>		<b>23.980</b>	<b>14.275</b>	<b>38.444</b>	<b>28.246</b>	<b>55.230</b>

## Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>427.600</b>	<b>242.500</b>	<b>338.180</b>	<b>1.008.280</b>
Årets resultat			55.230	55.230
Avgitt utbytte			-50.000	-50.000
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>427.600</b>	<b>242.500</b>	<b>343.410</b>	<b>1.013.510</b>
Årets resultat			38.444	38.444
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	100.000		200.000
<b>Egenkapital per 30.06.2024</b>	<b>527.600</b>	<b>342.500</b>	<b>381.854</b>	<b>1.251.954</b>

## Kontantstrømoppstilling\*

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>30.06.24</b>	<b>30.06.23</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	1.722.412	2.377.392	5.647.346
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	402.116	276.444	632.092
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	112.724	323.125	262.056
Renteinnbetalinger på verdipapirer	15.781	17.908	32.970
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	25.032	66.644	-931
Utbetaling til drift	-14.381	-6.987	-14.927
Betalte skatter	-14.358	-18.570	-14.080
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2.249.325</b>	<b>3.035.956</b>	<b>6.544.526</b>
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-3.573.870	-3.296.030	-7.129.273
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	48.648	133.834	156.771
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-3.525.222</b>	<b>-3.162.196</b>	<b>-6.972.502</b>
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	0	0	0
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.800.000	2.000.000	2.000.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-1.377.155	-1.660.457	-925.751
Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-50.000
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	200.000	0	0
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-357.718	-250.611	-573.095
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1.265.128</b>	<b>88.931</b>	<b>451.154</b>
Netto kontantstrøm for perioden	-10.769	-37.309	23.177
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	210.487	187.309	187.309
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	199.718	150.000	210.487



## Note 1 Regnskapsprinsipper

### GENERELT

Regnskapet for første halvår 2024 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2022.

### Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2024:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2024.

### ANVENDELSE AV ESTIMATER

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

### Endring av beregningsmetodikk for makrofaktorer i tapsmodellen

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

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

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

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

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

- Privatkunder i Rogaland
- Privatkunder utenfor Rogaland

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

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

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

Utover nevnte endring i beregningsmetodikk for makrofaktor i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for første halvår 2024.

## Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	1.halvår 2024	1.halvår 2023	Året 2023
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	55	-214	241	-21	186
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-288	20	-47	672	-1.450
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-233	-194	194	651	-1.264

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2024</b>	<b>1.222</b>	<b>2.983</b>	<b>-</b>	<b>4.205</b>
<b>Bevegelser med resultateffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-88	918	-	830
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	171	-861	-	-690
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	420	479	-	899
Avgang av engasjementer i perioden	-202	-415	-	-616
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-60	-168	-	-228
Andre justeringer			-	-
<b>Tapsavsetninger pr. 30.06.2024</b>	<b>1.463</b>	<b>2.936</b>	<b>-</b>	<b>4.399</b>

Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner

Bokført som reduksjon av utlån til kunder

4.320

Bokført som avsetning på gjeldspost

79

**Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2024**

**4.399**

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2024</b>	<b>13.416.687</b>	<b>800.546</b>		<b>14.217.233</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-245.378	245.378		
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	292.357	-292.357		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.250.745	-9.148	-	1.241.597
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-260.716	-7.784	-	-268.500
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2024*</b>	<b>14.453.695</b>	<b>736.635</b>	<b>-</b>	<b>15.190.330</b>

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2023</b>	<b>1.036</b>	<b>4.433</b>	<b>-</b>	<b>5.469</b>
<b>Bevegelser med resultateffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-153	1.607	-	1.454
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	51	-561	-	-510
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	333	502	-	835
Avgang av engasjementer i perioden	-193	-833	-	-1.026
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-59	-43	-	-102
Andre justeringer				
<b>Tapsavsetninger pr. 30.06.2023</b>	<b>1.015</b>	<b>5.105</b>	<b>-</b>	<b>6.120</b>

Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner

0

Bokført som reduksjon av utlån til kunder

5.982

Bokført som avsetning på gjeldspost

138

**Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2023**

**6.120**

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2023</b>	<b>10.958.413</b>	<b>1.145.657</b>		<b>12.104.070</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-444.252	444.252		
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	270.513	-270.513		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.157.059	-95.908	-	1.061.151
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-269.785	-19.667	-	-289.452
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2023*</b>	<b>11.671.948</b>	<b>1.203.820</b>	<b>-</b>	<b>12.875.768</b>

**Endringer i tapsavsetninger**

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

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

\*Tabellen ovenfor tar utgangspunkt i brutto engasjementer på rapporteringstidspunktet, herunder utlån til kunder og fordringer mot kredittinstitusjoner.

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

### Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
<b>Resultatregnskap</b>					
Innskuddsrenter	4.384	2.800	6.197	8.077	10.958
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-9.767	-16.238	-22.479	-31.346	-65.998
Forvaltningshonorar	-3.112	-3.037	-6.149	-6.073	-12.146
			<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Balanse</b>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			199.718	150.000	210.487
Derivater			-31.485	-35.414	-18.677
Annen gjeld			1.259.141	1.337.665	2.078.134
Gjeld til kredittinstitusjoner					

Det ble foretatt en emisjon på kr. 200.000 mill.

### Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Aksjekapital	527.600	427.600	427.600
Overkurs	342.500	242.500	242.500
Øvrig egenkapital	343.410	338.180	343.410
Egenkapital	1.213.510	1.008.280	1.013.510
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.236	-958	-1.236
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-589	-683	-678
Sum kjernekapital	1.211.685	1.006.640	1.011.596
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.211.685</b>	<b>1.006.640</b>	<b>1.011.596</b>
<b>Risikovektet kapital</b>			
Kredittrisiko - standardmetode	5.536.552	5.259.266	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
CVA-Risiko	2.972	7.349	2.818
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>5.705.395</b>	<b>5.427.890</b>	<b>5.401.876</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,2</b>	<b>18,5</b>	<b>18,7</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>21,2</b>	<b>18,5</b>	<b>18,7</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>21,2</b>	<b>18,5</b>	<b>18,7</b>
<b>Spesifikasjon av beregningsgrunnlag</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	43.068	36.287	46.004
Massemarked	32.727		45.613
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.422.020	5.167.756	5.091.778
Forfalte engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	38.563	46.693	49.794
Øvrige	175	8.530	
Kredittrisiko	5.536.552	5.259.266	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
Cva-risiko	2.972	7.349	2.818
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>5.705.395</b>	<b>5.427.890</b>	<b>5.401.876</b>

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

	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	277	346	247	-1.137	-1.830
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-787	-	-4.131		-2
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	0	-1.023	0	-1.023	0
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-			
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	1.818	-61.922	-18.115	-57.164	6.878
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-377	61.922	17.617	57.164	-6.773
<b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>931</b>	<b>-678</b>	<b>-4.382</b>	<b>-2.160</b>	<b>-1.727</b>

## Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

30.06.2024

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	199.718				199.718
Utlån til kunder	14.986.293				14.986.293
Sertifikater og obligasjoner		499.319			499.319
Finansielle derivater			1.969		1.969
Opptjente ikke mottatte inntekter				175	175
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15.186.011</b>	<b>499.319</b>	<b>1.969</b>	<b>1.411</b>	<b>15.688.710</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.077.820				13.077.820
Finansielle derivater			88.069		88.069
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.258.462			12.326	1.270.788
Avsetninger	79				79
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>14.336.362</b>		<b>88.069</b>	<b>12.326</b>	<b>14.436.756</b>

30.06.2023

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	150.000				150.000
Utlån til kunder	12.719.786				12.719.786
Sertifikater og obligasjoner		550.974			550.974
Finansielle derivater				0	0
Opptjente ikke mottatte inntekter				8.530	8.530
Øvrige eiendeler				958	958
<b>Sum eiendeler</b>	<b>12.869.786</b>	<b>550.974</b>		<b>9.488</b>	<b>13.430.248</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.920.269				10.920.269
Finansielle derivater			131.823		131.823
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.337.736			3.755	1.341.491
Avsetninger	138				138
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>12.258.143</b>		<b>131.823</b>	<b>3.755</b>	<b>12.393.721</b>

31.12.2023

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	210.487				210.487
Utlån til kunder	14.002.608				14.002.608
Sertifikater og obligasjoner		612.043			612.043
Finansielle derivater			1.097		1.097
Opptjente ikke mottatte inntekter					
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14.213.096</b>	<b>612.043</b>	<b>1.097</b>	<b>1.236</b>	<b>14.827.472</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.654.975				11.654.975
Finansielle derivater			64.912		64.912
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	2.078.165			15.841	2.094.006
Avsetninger	68				68
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>13.733.209</b>		<b>64.912</b>	<b>15.841</b>	<b>13.813.962</b>

## Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

Eiendeler	30.06.2024		30.06.2023		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	199.718	199.718	150.000	150.000	210.487	210.487
Utlån til kunder	14.986.293	14.986.293	12.719.786	12.719.786	14.002.608	14.002.608
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15.186.011</b>	<b>15.186.011</b>	<b>12.869.786</b>	<b>12.869.786</b>	<b>14.213.096</b>	<b>14.213.096</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.077.820	13.028.282	10.920.269	10.816.137	11.654.975	11.559.264
Avsetninger	79	79	138	138	68	68
Annen gjeld	1.258.462	1.258.462	1.337.736	1.337.736	2.078.165	2.078.165
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>14.336.362</b>	<b>14.286.823</b>	<b>12.258.143</b>	<b>12.154.011</b>	<b>13.733.209</b>	<b>13.637.498</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	30.06.2024
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		499.319		499.319
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		1.969		1.969
<b>Sum</b>		<b>501.288</b>		<b>501.288</b>
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		88.069		88.069
<b>Sum</b>		<b>88.069</b>		<b>88.069</b>

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.06.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		550.974		550.974
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
<b>Sum</b>		<b>550.974</b>		<b>550.974</b>
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		131.823		131.823
<b>Sum</b>		<b>131.823</b>		<b>131.823</b>

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		612.043		612.043
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		1.097		1.097
<b>Sum</b>		<b>613.140</b>		<b>613.140</b>
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.912		64.912
<b>Sum</b>		<b>64.912</b>		<b>64.912</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 105% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

### Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>Sum nominell verdi OMF</b>	<b>13.066.000</b>	<b>11.725.000</b>	<b>11.625.000</b>
Utlån til kunder	14.959.708	12.685.039	13.971.914
Bankinnskudd	193.520	128.565	200.301
Likvide eiendeler	491.000	550.974	604.000
<b>Sum verdi sikkerhetsmasse</b>	<b>15.644.229</b>	<b>13.364.577</b>	<b>14.776.215</b>
<b>Overpantsettelse</b>	<b>119,7 %</b>	<b>114,0 %</b>	<b>127,1 %</b>
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	106,0 %	106,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %	105,0 %