



Halvårsrapport 2023

Urevidert

Styrets beretning 1. halvår 2023

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

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

Resultatutvikling

Resultatet for 2.kvartal endte på 14,3 (13,3) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 5,6% (6,8%). Resultatet for første halvår er 28,2 (24,8) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 5,6%.

Foretaket hadde netto renteinntekter på 22,3 (23,1) millioner kroner i kvartalet, og 46,0 (43,6) millioner kroner første halvår. Rentenettoen er fortsatt under press grunnet renteetterslep på utlånsmassen. Norges Bank økte styringsrenten fra 3,00% til 3,75% i kvartalet. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 4,70%, opp fra 4,24% ved utgangen av forrige kvartal. Effekten fra den dobbelte renteøkningen i juni, vil ikke få effekt på utlånsmassen før midten av august. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,68% (0,81%) i kvartalet og 0,66% (0,79%) for første halvår. Sammenlignet med samme periode i fjor har økt balansevekst kompensert for noe av den reduserte rentenettoen.

Økte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdifall på foretakets likviditetsportefølje bidrar til negativ utvikling i andre inntekter i 2. kvartal. Andre inntekter utgjorde -0,7 (-3,0) millioner kroner i kvartalet.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,6 (3,5) millioner kroner i kvartalet. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tapsavsetningene ble redusert med -0,2 (-0,4) millioner i kvartalet, første halvår har de økt med 0,7 (1,0) millioner kroner.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 13,4 (11,6) milliarder kroner ved utgangen av 2.kvartal. Utlån til kunder utgjorde 12,7 (10,8) milliarder kroner. Per 30.06.2023 har SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 10,9 (9,6) milliarder kroner. Foretaket har 750 millioner kroner i beholdning av egne obligasjoner per utgangen av første halvår.

Overpantsettelsesnivået var 14,0% per 30.06.2023, 9 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 (1,1) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank.

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

Markedsforhold

Til tross for utfordringene internasjonalt med krig i Ukraina, økte renter og økt inflasjon har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er en positiv utvikling i regionen. Stor

Styrets beretning 1. halvår 2023

andel av energirelatert industri i regionen har medført høyere aktivitet enn i resten av landet.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av kvartalet på 1,6% mot 1,7 % på landsbasis. Det er utlyste stillinger innen de fleste yrkesgrupper og enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft.

Oljeprisen er ved utgangen av kvartalet på USD 75. Prisen på Nordsjøolje har vært forholdsvis stabil hittil i år. Andre energipriser som gass og elektrisitet har også vært forholdsvis stabile hittil i år sammenlignet med veldig volatile priser gjennom 2022. For økonomien i Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Det høye prisnivået på energi medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen. Samtidig medfører økte priser på energi, inkludert strøm, utfordringer for andre næringer.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra juni viser en svak bedring i utsiktene ut 2023 på et nasjonalt nivå, men med større variasjon innen næringer og regioner. Bygg og anlegg, samt varehandel er de næringer som melder om størst utfordringer, mens energirelatert industri melder om gode markedsutsikter. I region Sør og Sør-vest er det en optimisme til den økonomiske utviklingen i 2023, i motsetning til resten av landet. Lokal optimisme kan nok spores til økt aktivitet i energisektoren som utgjør en stor andel av næringslivet i disse to regionene.

Boligmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt de siste par årene etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste året har vært 2,2% mot -0,7% på landbasis. Formidlingstiden på boliger i regionen har sunket de siste årene og er nå på 24 dager, noe som er lavere enn landsgjennomsnittet.

Det har blitt dyrere å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett det siste kvartalet. For SSB Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet økt fra 61 til 69 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode gått fra 3,69% og endte på 4,37%. I gjennomsnitt var NIBOR 3,92% i 2.kvartal, opp 0,58 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 12,7 (10,8) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 52,9% (51,4%). 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

Styrets beretning 1. halvår 2023

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 første halvår utgjør forfall på fremmedfinansiering 600 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 701 millioner kroner, hvorav 551 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 150 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 Boligkredit har inngått en rammeavtale med Sandnes Sparebank omkring ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

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

Organisering, ansatte og miljø

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

Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen 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, men det er noe usikkerhet til hvordan økt inflasjon og økte renter slår ut for enkelte kunder. Generelt lavere boligpriser i denne regionen 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 har i juni økt styringsrenten til 3,75% og varslet flere renteøkninger fremover. Det er et tydelig signal om fortsatt press i økonomien og et ønske om å redusere inflasjonspresset i økonomien. Foretaket er godt posisjonert i markedet og forventer økt vekst i utlån framover. Foretaket har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller omliggende involverte områder.

Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, en stabil kostnadsbase, god inntjening og god soliditet. Foretaket er godt rigget for lønnsom vekst og konsernet Sandnes Sparebank har blant annet iverksatt en ytterligere satsning innen privatmarkedet for å ta en sterkere posisjon i det lokale markedet. Ett annet prioritert område til konsernet Sandnes Sparebank er å bidra til et mer bærekraftig samfunn. SSB Boligkredit har nylig oppdatert sitt 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.

Styrets beretning 1. halvår 2023

De regulatoriske kravene øker stadig og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 30.06.2023 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 18,5% og er godt kapitalisert. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 16,0%. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital. Norges Bank har varslet at systemrisikobufferkravet for mindre banker skal økes fra 3,0% til 4,5% gjeldende fra utgangen av 2023. Nye kapitalkrav er allerede tatt høyde for i foretakets kapitalplanlegging.

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

8. august 2023



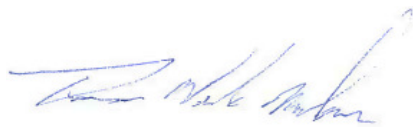
Erik Kvia Hansen
Styremedlem



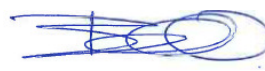
Arild Ollestad



Sara Marie Hanssen
Styremedlem



Tomas Nordbø
Styrets leder



Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 30.06.2023

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	2. kvartal 2023	2.kvartal 2022	1 halvår 2023	1 halvår 2022	Året 2022
Netto renteinntekter	22.397	23.139	46.045	43.601	77.945
Andre driftsinntekter	-672	-2.953	-2.145	-3.807	-4.652
Andre driftskostnader	3.618	3.512	7.036	7.018	13.600
Netto tap/nedskrivninger	-194	-377	651	1.025	-1.056
Resultat av drift før skatt	18.302	17.051	36.213	31.752	60.749
Skattekostnad	4.026	3.751	7.967	6.985	13.368
Resultat av drift etter skatt	14.275	13.300	28.246	24.766	47.381
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
Totalresultat	14.275	13.300	28.246	24.766	47.381

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	2. kvartal 2023	2.kvartal 2022	30.06.2023	30.06.2022	Året 2022
Forvaltningskapital			13.430	11.631	12.988
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13.209	11.419	13.975	11.104	11.783
Utlån til kunder			12.720	10.847	11.911
Sertifikater og obligasjoner			551	546	874
Egenkapital			1.037	786	1.008

Nøkkeltall	2. kvartal 2023	2.kvartal 2022	1 halvår 2023	1 halvår 2022	Året 2022
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,68 %	0,81 %	0,66 %	0,79 %	0,66 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,1 %	8,8 %	7,1 %	9,0 %	7,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,6 %	6,8 %	5,6 %	7,0 %	5,7 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			18,5 %	17,5 %	20,3 %
Kjernekapitalprosent			18,5 %	17,5 %	20,3 %
Ren kjernekapitalprosent			18,5 %	17,5 %	20,3 %
Risikovektet kapital			5.427.890	4.338.494	4.945.397

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Bankinnskudd	2,6,7	150.000	233.994	187.309
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	12.719.786	10.846.961	11.911.405
Sertifikater og obligasjoner	6	550.974	545.725	874.099
Finansielle derivater	6,7			7.809
Utsatt skattefordel		958		958
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	8.530	4.127	6.843
Sum eiendeler		13.430.248	11.630.806	12.988.422
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7		3	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	10.920.269	9.629.292	10.580.727
Finansielle derivater	6,7	131.823	99.201	70.828
Annen gjeld	6	1.337.736	1.102.957	1.314.116
Betalbar skatt		3.755	13.504	14.358
Utsatt skatt			32	
Pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	138	151	114
Sum gjeld		12.393.721	10.845.141	11.980.142
Aksjekapital		427.600	327.600	427.600
Overkurs		242.500	142.500	242.500
Annen egenkapital		366.427	315.566	338.180
Sum egenkapital		1.036.527	785.666	1.008.280
Sum gjeld og egenkapital		13.430.248	11.630.806	12.988.422

Resultatregnskap						
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	1.halvår 2023	1.halvår 2022	Året 2022
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		137.650	65.439	278.117	119.855	307.397
Renteinntekter målt til virkelig verdi		15.795	2.801	17.908	4.852	15.842
Rentekostnader og lignende kostnader		131.049	45.101	249.980	81.106	245.294
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		22.397	23.139	46.045	43.601	77.945
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	5	15	12	28
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-678	-2.957	-2.160	-3.819	-4.680
Sum andre driftsinntekter		-672	-2.953	-2.145	-3.807	-4.652
Personalkostnader		-	-	44	42	42
Andre driftskostnader		3.618	3.512	6.991	6.976	13.558
Avskrivninger/nedskrivninger		-	-	0	0	-
Sum driftskostnader		3.618	3.512	7.036	7.018	13.600
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-194	-377	651	1.025	-1.056
Resultat av ordinær drift før skatt		18.302	17.051	36.213	31.752	60.749
Skatt på ordinært resultat		4.026	3.751	7.967	6.985	13.368
Resultatet av ordinær drift etter skatt		14.275	13.300	28.246	24.766	47.381
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0		0	0
Totalresultat		14.275	13.300	28.246	24.766	47.381

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2021	227.600	122.500	290.799	640.899
Kapitalutvidelse / emisjon	200.000	120.000		320.000
Årets resultat			47.381	47.381
Egenkapital per 31.12.2022	427.600	242.500	338.180	1.008.280
Årets resultat			28.246	28.246
Egenkapital per 30.06.2023	427.600	242.500	366.427	1.036.527

Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.23	30.06.22	31.12.2022
Utlån og innlånsvirksomhet			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	2.377.392	438.352	3.516.535
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	276.444	119.867	307.425
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	323.125	9.065	-315.490
Renteinnbetalinger på verdipapirer	17.908	4.852	15.842
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	66.644	143.738	102.875
Utbetaling til drift	-6.987	-10.449	-20.732
Betalte skatter	-18.570	-12.051	-17.580
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	3.035.956	693.373	3.588.875
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-3.296.030	-1.799.537	-5.811.230
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	133.834	18.107	99.721
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-3.162.196	-1.781.430	-5.711.510
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	0	-46.243	-46.247
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	2.000.000	2.000.000	3.100.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-1.660.457	-826.649	-975.214
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	0	120.000	320.000
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-250.611	-80.783	-244.321
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	88.931	1.166.325	2.154.218
Netto kontantstrøm for perioden	-37.309	78.268	31.583
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	187.309	155.726	155.726
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	150.000	233.994	187.309
Kontroll (lik 0)	0	0	0

* Selskapet valgte i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2022 å reklassifisere enkelte kontantstrømmer i tråd med IAS 7. Se ytterligere informasjon i note 2 i årsregnskapet for 2022. Sammenlignbare tall for 1.halvår 2022 er endret tilsvarende.

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for første halvår 2023 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2022.

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

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

ANVENDELSE AV ESTIMATER

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

De samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2022 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for første halvår 2023.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	1.halvår 2023	1.halvår 2022	Året 2022
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-214	85	-21	109	523
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	20	-588	672	790	-1.580
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3		127	-	127	
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-194	-377	651	1.025	-1.056

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2023	1.036	4.433	-	5.469
Bevegelser med resultat effekt:				
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			-	
Tapsavsetninger pr. 30.06.2023	1.015	5.105	-	6.120
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
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2023	10.958.413	1.145.657		12.104.070
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
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2023*	11.671.948	1.203.820	-	12.875.768

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2022	513	6.012	-	6.525
Bevegelser med resultatteffekt:				
Overføringer:	-	-	-	
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-51	1.731	-	1.680
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	36	-817	-	-781
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			127	127
Tilgang nye engasjementer i perioden	149	468	-	617
Avgang av engasjementer i perioden	-107	-1.241	-	-1.348
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-94	68	-	-26
Andre justeringer	177	580	-	757
Tapsavsetninger pr. 30.06.2022	622	6.802	127	7.550
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				7.404
Bokført som avsetning på gjeldspost				147
Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2022				7.550

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2022	8.561.637	1.417.608		9.979.245
Overføringer:				-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-407.248	407.248		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	276.652	-276.652		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3		-3.629	3.629	
Tilgang nye engasjementer i perioden	890.487	40.844		931.331
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	258.570	-80.788		177.782
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2022	9.580.098	1.504.630	3.629	11.088.358

Endringer i tapsavsetninger

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

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

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

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

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	2.800	4.317	8.077	4.664	7.497
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-16.238	-4.692	-31.346	-9.344	-28.584
Forvaltningshonorar	-3.037	-3.037	-6.073	-5.999	-12.072
			30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Balanse					
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner			150.000	233.994	187.309
Derivater			-35.414	-26.873	-13.401
Annen gjeld			1.337.665	1.103.753	1.313.461
Gjeld til kreditinstitusjoner					

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Aksjekapital	427.600	327.600	427.600
Overkurs	242.500	142.500	242.500
Øvrig egenkapital	338.180	290.799	338.180
Egenkapital	1.008.280	760.899	1.008.280
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-958	0	-958
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-683	-661	-972
Sum kjernekapital	1.006.640	760.238	1.006.350
Ansvarlig kapital	1.006.640	760.238	1.006.350
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	5.259.266	4.176.914	4.778.515
Operasjonell risiko	161.275	152.960	161.275
CVA-Risiko	7.349	8.620	5.608
Beregningsgrunnlag	5.427.890	4.338.494	4.945.397
Kapitaldekning	18,5	17,5	20,3
Kjernekapitaldekning	18,5	17,5	20,3
Ren kjernekapitaldekning	18,5	17,5	20,3
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	36.287	53.811	47.558
Foretak			
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	5.167.756	3.948.264	4.630.632
Forfalte engasjementer		3.439	
Obligasjoner med fortrinnsrett	46.693	46.072	79.042
Øvrige	8.530	125.327	21.283
Kreditrisiko	5.259.266	4.176.914	4.778.515
Operasjonell risiko	161.275	152.960	161.275
Cva-risiko	7.349	8.620	5.608
Sum beregningsgrunnlag	5.427.890	4.338.494	4.945.397

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	1.halvår 2023	1.halvår 2022	Året 2022
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	346	-2.527	-1.137	-3.388	-4.250
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner		-430		-430	-430
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-1.023		-1.023		
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-				
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-61.922	-35.718	-57.164	-123.390	-101.696
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	61.922	35.718	57.164	123.390	101.696
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-678	-2.957	-2.160	-3.819	-4.680

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

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
Opptjente ikke mottatte inntekter				8.530	8.530
Øvrige eiendeler				958	958
Sum eiendeler	12.869.786	550.974	0	9.488	13.430.248
Forpliktelser					
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
Sum forpliktelser	12.258.143		131.823	3.755	12.393.721

30.06.2022

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	233.994				233.994
Utlån til kunder	10.846.961				10.846.961
Sertifikater og obligasjoner		545.725			545.725
Finansielle derivater					0
Opptjente ikke mottatte inntekter				4.127	4.127
Øvrige eiendeler					
Sum eiendeler	11.080.955	545.725		4.127	11.630.806
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3				3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.629.292				9.629.292
Finansielle derivater			99.201		99.201
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.102.957			13.537	1.116.493
Avsetninger	151				151
Sum forpliktelser	10.732.403		99.201	13.537	10.845.141

31.12.2022

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

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	30.06.2023		30.06.2022		31.12.2022	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Kontanter og bankinnskudd	150.000	150.000	233.994	233.994	187.309	187.309
Utlån til kunder	12.719.786	12.719.786	10.846.961	10.846.961	11.911.405	11.911.405
Sum eiendeler	12.869.786	12.869.786	11.080.955	11.080.955	12.098.714	12.098.714
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner			3	3		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.920.269	10.816.137	9.629.292	9.581.568	10.580.727	10.551.443
Avsetninger	138	138	151	151	114	114
Annen gjeld	1.337.736	1.337.736	1.102.957	1.102.957	1.314.116	1.314.116
Sum forpliktelser	12.258.143	12.154.011	10.732.403	10.684.680	11.894.956	11.865.672

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	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				
Sum		550.974		550.974

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		131.823		131.823
Sum		131.823		131.823

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.06.2022
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		545.725		545.725
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum		545.725		545.725

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		99.201		99.201
Sum		99.201		99.201

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		70.828		70.828
Sum		70.828		70.828

Note 8 Beløpsmessig balanse

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

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

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Sum nominell verdi OMF	11.725.000	9.925.000	10.575.000
Utlån til kunder	12.685.039	10.818.955	11.901.415
Bankinnskudd	128.565	233.792	187.268
Likvide eiendeler	550.974	545.725	874.099
Avkortning fyllingssikkerhet*	-	-185.005	-
Sum verdi sikkerhetsmasse	13.364.577	11.413.468	12.962.782
Overpantsettelse	114,0 %	115,0 %	122,6 %
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	104,0 %	104,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	102,0 %	105,0 %

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