



Kvartalsrapport 3. kvartal 2020

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 3. kvartal

Resultatet for 3. kvartal endte på 15,4 (8,6) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 10,4% (6,2%). Foretaket hadde renteinntekter på 43,5 (58,2) og rentekostnader på 21,3 (41,6) millioner kroner i kvartalet. Netto renteinntekter ble dermed 22,3 (16,5) millioner kroner i 3. kvartal 2020.

Ved utgangen av 3. kvartal 2020 var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 1,85%, ned fra 1,87% ved utgangen av forrige kvartal. Sammenlignet med samme periode i fjor er netto renteinntekter lavere som følge av lavere utlånsrenter. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,91% (0,77%) i kvartalet, opp fra 0,47% i forrige kvartal, noe som gir en rentenetto hittil i år på 0,72% (0,73%).

Positiv verdiendring på foretakets likviditetsreserve bidrar med 0,6 (-1,0) millioner kroner i andre inntekter for kvartalet. Den positive verdiendringen kommer som en konsekvens av lavere kredittpremier (risikopåslag) i det norske OMF-markedet. Netto verdiendring på finansielle instrumenter målt til virkelig verdi er 0,6 hittil i år (-5,7).

Driftskostnadene utgjorde 4,5 (4,6) millioner kroner i 3. kvartal 2020. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret til banken holder seg stabilt på 4,2 (4,2) millioner kroner.

Tap på utlån (steg 1 og 2 avsetninger) ble reversert med 1,3 (0,1) millioner kroner i kvartalet. Det er ingen tapsutsatte eller misligholdte engasjement per 30.09.2020.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 9,8 (8,4) milliarder kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020. Utlån til kunder utgjorde 9,1 (7,8) milliarder kroner. Per 30.09.2020 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 7,8 (6,7) milliarder kroner. Foretaket hadde ingen beholdninger av egne obligasjoner.

Overpantsettelsesnivået var 25,3% ved kvartalsslutt, 21,3 prosentpoeng over ratingkravet på 4%. Finanstilsynet legger til grunn en annen fortolkning hva gjelder beregning av overpantsettelse. Finanstilsynets beregningsmetode gir et lavere nivå, men overpantsettelsen er fortsatt betydelig over lovens minstekrav på 2%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

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

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

I løpet av andre og tredje kvartal har det vært positiv utvikling i Rogalandsøkonomien. Pr 30.09 er det fortsatt for tidlig å se de langsiktige konsekvensene av koronapandemien, men situasjonen er mer oversiktlig enn ved utgangen av første kvartal, selv om smittesituasjonen svinger litt fra måned til måned. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av de økonomiske konsekvensene ved Koronapandemien, men for stadig flere er hverdagen tilnærmet normalisert.

Arbeidsledigheten i Rogaland er pr 30.09 på 3,8% som er en nedgang fra 4,8% ved starten av kvartalet, men en oppgang fra 2,2 % ved inngangen til året.

Nedstengingen i mars medførte massive permitteringer, mange av de som var permittert er nå tilbake på jobb. NAV melder om bra tilsig av ledige stillinger situasjonen tatt i betraktning.

Oljeprisen har vært stabil rundt USD 42 i løpet av kvartalet, dette er fortsatt en nedgang fra USD 66 ved inngangen til året. For økonomien i Rogaland er volatilitet i oljeprisen med på å forsterke den økonomiske usikkerheten. Myndighetenes tiltakspakke mot oljeindustrien har bidratt positivt til å stimulere aktiviteten i bransjen.

Eiendomsmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt hittil i år. For privatboliger er det en prisoppgang på 1,7% siste 12 måneder. Selv om boligprisene har hatt en tilnærmet flat utvikling de siste fem årene, så er antall transaksjoner stigende, og lageret av usolgte boliger på vei ned. Det tyder på et bedre forhold mellom tilbud og etterspørsel etter boliger. Det lave rentenivået har bidratt positivt til utviklingen siste to kvartaler.

Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har utviklet positivt i løpet av kvartalet. For SSB Boligkreditt startet indikert kredittpremie (spread) for 5-års finansiering kvartalet på 42 basispunkter over 3 måneders NIBOR, mens den endte kvartalet på 34 basispunkter. Spreadinngangen medfører at verdien av foretakets likviditetsportefølje har økt med 0,6 millioner kroner.

3 måneders NIBOR startet kvartalet på 0,36% og endte på 0,28%. I gjennomsnitt var NIBOR 0,28% i kvartalet, ned 0,19 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.

Kreditrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet en portefølje av boliglån som utgjorde 9,1 milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 53,1 %. 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. SSB Boligkreditt har en rullerende kredittfasilitet hos Sandnes Sparebank som dekker netto forfall neste 12 måneder på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Fasiliteten er justert for foretakets egen likviditetsreserve.

SSB Boligkreditts OMFer har også 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

Per 30.09.2020 er det fortsatt for tidlig å se de langsiktige konsekvensene av koronapandemien, men situasjonen er mer oversiktlig enn ved utgangen av første kvartal. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av de økonomiske konsekvensene ved koronapandemien, men for mange er hverdagen tilnærmet normalisert.

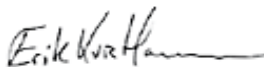
Selskapet er godt forberedt både når det gjelder stabil drift og finansiell soliditet. Per 30.09.2020 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 15,5%. Motsyklisk buffer ble redusert til 1% i mars og myndighetskravet til ansvarlig kapital er dermed 14,5%, herunder 11,0 % ren kjernekapital og 3,5% tilleggskapital i form av hybridkapital og ansvarlige lån. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital, 14,5 % per 30.09.2020.

Selskapets forventer at boliglånsporteføljen vil være relativt stabil frem mot årsslutt, og er således godt forberedt for årets siste kvartal både i form av likviditet og soliditet.

Nåværende kredittvurdering av obligasjoner utstedt av SSB Boligkreditt på AAA med stabile utsikter fra Scope Ratings forventes opprettholdt. Scope sitt krav til nominell OC i SSB Boligkreditt er 4 %.

Styret i SSB Boligkreditt AS

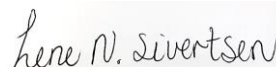
4. november 2020



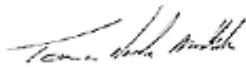
Erik Kvaa Hansen
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Lene N. Sivertsen
Styremedlem



Tomas N. Middelthon
Styremedlem



Carl Fredrik Hjelle
Adm. direktør

Hovedtall per 30.09.2020

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2020	3.kvartal 2019	30.09.20	30.09.19	Året 2019
Netto renteinntekter	22.291	16.523	50.724	45.230	64.642
Andre driftsinntekter	615	-1.016	599	-5.699	-6.495
Andre driftskostnader	4.503	4.557	14.158	13.918	18.069
Netto tap/nedskrivninger	-1.364	-123	2.070	-578	-889
Resultat av drift før skatt	19.767	11.074	35.095	26.191	40.967
Skattekostnad	4.349	2.436	7.721	5.762	9.261
Resultat av drift etter skatt	15.418	8.637	27.374	20.429	31.707
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
Totalresultat	15.418	8.637	27.374	20.429	31.707

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	3.kvartal 2020	3.kvartal 2019	30.09.20	30.09.19	Året 2019
Forvaltningskapital			9.801	8.424	9.026
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9.759	8.485	9.413	8.281	8.582
Utlån til kunder			9.085	7.747	7.897
Sertifikater og obligasjoner			472	545	795
Egenkapital			594	556	567

Nøkkeltall	3. kvartal 2020	3.kvartal 2019	30.09.2020	30.09.2019	Året 2019
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,91 %	0,77 %	0,72 %	0,73 %	0,75 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	13,4 %	8,0 %	8,1 %	6,4 %	7,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	10,4 %	6,2 %	6,3 %	5,0 %	5,7 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			15,5 %	16,5 %	16,9 %
Kjernekapitalprosent			15,5 %	16,5 %	16,9 %
Ren kjernekapitalprosent			15,5 %	16,5 %	16,9 %
Risikovektet kapital			3.661.010	3.239.343	3.347.003

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Bankinnskudd	2,6,7	30.772	52.555	271.031
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	9.085.127	7.746.595	7.897.451
Sertifikater og obligasjoner	6	471.938	545.146	795.395
Finansielle derivater	6,7	211.330	78.269	59.919
Utsatt skattefordel		24	276	24
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	1.975	1.250	1.965
Sum eiendeler		9.801.165	8.424.091	9.025.783
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	142.219	35.646	27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	7.812.092	6.712.887	7.449.785
Finansielle derivater	6,7	15.804	17.336	32.645
Annen gjeld	6	1.229.900	1.101.135	939.490
Betalbar skatt		6.651	1.164	9.008
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	222	298	253
Sum gjeld		9.206.888	7.868.466	8.458.881
Aksjekapital		227.600	227.600	227.600
Overkurs		122.500	122.500	122.500
Annen egenkapital		244.177	205.525	216.802
Sum egenkapital		594.277	555.625	566.902
Sum gjeld og egenkapital		9.801.165	8.424.091	9.025.783

Resultatregnskap						
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Jan.- Sept. 2020	Jan-sept 2019	Året 2019
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		42.591	55.380	151.063	153.338	215.205
Renteinntekter målt til virkelig verdi		951	2.780	6.479	7.621	10.874
Rentekostnader og lignende kostnader		21.251	41.637	106.818	115.729	161.436
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		22.291	16.523	50.724	45.230	64.642
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		7	11	27	34	46
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	608	(1.027)	572	(5.733)	(6.541)
Sum andre driftsinntekter		615	(1.016)	599	(5.699)	(6.495)
Personalkostnader		0	0	40	40	40
Andre driftskostnader		4.503	4.557	14.118	13.878	18.029
Avskrivninger/nedskrivninger		0	0	-	-	-
Sum driftskostnader		4.503	4.557	14.158	13.918	18.069
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1.364	(123)	2.070	(578)	(889)
Resultat av ordinær drift før skatt		19.767	11.074	35.095	26.191	40.967
Skatt på ordinært resultat		4.349	2.436	7.721	5.762	9.261
Resultatet av ordinær drift etter skatt		15.418	8.637	27.374	20.429	31.707
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-	-	-
Totalresultat		15.418	8.637	27.374	20.429	31.707

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2018	227.600	122.500	185.094	535.194
Årets resultat			31.707	31.707
Korrigering tidligere års feil			2	2
Egenkapital per 31.12.2019	227.600	122.500	216.803	566.903
Årets resultat			27.374	27.374
Egenkapital per 30.09.2020	227.600	122.500	244.177	594.277

Kontantstrøm			
Beløp i tusen kr	30.09.20	30.09.19	Året 2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Utlåns- og innlånsvirksomhet			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	151.079	152.122	213.286
Renteutbetalinger til kunder			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	-168.252	-25.702	7.957
Renteinnbetalinger på verdipapirer	6.479	7.621	10.874
Utbetaling til drift	-13.453	-13.954	-17.867
Skatter	-10.028	-15.134	-10.788
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-34.175	104.952	203.461
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	323.456	-6.650	-257.707
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	323.456	-6.650	-257.707
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-898.758	22.411	-289.748
Netto innbetalinger av innskudd			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	114.519	-556	-8.502
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	800.000	1.600.000	2.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-437.693	-1.663.866	-1.726.969
Utbetaling av utbytte			
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-107.610	-115.628	-161.396
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-529.541	-157.639	213.385
Netto kontantstrøm for perioden	-240.259	-59.337	159.138
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	271.031	111.893	111.893
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	30.772	52.555	271.031

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for tredje kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2019.

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

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

Endringer i referanserente og eventuell påvirkning på regnskapet

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

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

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

ANVENDELSE AV ESTIMATER

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

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

I forbindelse med avlegging av regnskapet for 1. kvartal 2020 ble det gjennomført enkelte skjønnsmessige oppjusteringer av anslag for arbeidsledighet, mislighold og tap med effekt på steg 1 og steg 2 tapsavsetninger. Koronapandemien slo hurtig og overraskende inn over økonomien med påfølgende nedstenging av virksomheter og kraftige restriksjoner på mobiliteten i samfunnet. Situasjonen var uoversiktlig, mange husholdninger opplevde at medlemmer ble permittert eller mistet jobben. Arbeidsledigheten i Rogaland steg opp mot 10% i løpet av kort tid og man fryktet at det kunne bli enda verre. I løpet av 2. og 3. kvartal 2020 har imidlertid samfunnet og økonomien blir gjenåpnet gradvis og arbeidsledigheten har falt til nivåer under 5%, men pandemien er fortsatt ikke over og det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til de langsiktige effektene av krisen, hvorvidt Norge vil oppleve en virusbølge nummer to, og hvor lenge pandemien vil vedvare.

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

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

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

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

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

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

30.09.2020

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	30.772				30.772
Utlån til kunder	9.085.127				9.085.127
Sertifikater og obligasjoner		471.938			471.938
Finansielle derivater			211.330		211.330
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.975	1.975
Øvrige eiendeler				24	24
Sum eiendeler	9.115.899	471.938	211.330	1.999	9.801.165
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	142.219				142.219
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.812.092				7.812.092
Finansielle derivater			15.804		15.804
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.229.900			6.651	1.236.551
Avsetninger	210			12	222
Sum forpliktelser	9.184.421		15.804	6.663	9.206.888

30.09.2019

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	52.555				52.555
Utlån til kunder	7.746.595				7.746.595
Sertifikater og obligasjoner		545.146			545.146
Finansielle derivater			78.269		78.269
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.250	1.250
Øvrige eiendeler				276	276
Sum eiendeler	7.799.150	545.146	78.269	1.526	8.424.091
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	35.646				35.646
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.712.887				6.712.887
Finansielle derivater			17.336		17.336
Påløpte kostnader				1.462	1.462
Annen gjeld	1.101.052			83	1.101.135
Avsetninger				0	0
Sum forpliktelser	7.849.585		17.336	1.545	7.868.466

31.12.2019

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	271.031				271.031
Utlån til kunder	7.897.451				7.897.451
Sertifikater og obligasjoner		795.395			795.395
Finansielle derivater			59.919		59.919
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.965	1.965
Øvrige eiendeler				24	24
Sum eiendeler	8.168.482	795.395	59.919	1.988	9.025.783
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	27.700				27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.449.785				7.449.785
Finansielle derivater			32.645		32.645
Påløpte kostnader				141	141
Annen gjeld	939.490			9.008	948.498
Avsetninger	112				112
Sum forpliktelser	8.417.087		32.645	9.149	8.458.881

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-217	512	1.117	568	745
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-1.146	-635	953	-1.145	-1.634
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning		0			
Tap på utlån og garantier	-1.364	-123	2.070	-577	-889

Det er ingen tapsutsatte eller misligholdte engasjementer pr. 30.09.2020

Endringer i tapsavsetninger	30.09.2020			
	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2020	2.279	1.615		3.893
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-328	1.224	-	897
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	374	-812	-	-438
Tilgang nye engasjementer i perioden	369	128		497
Avgang av engasjementer i perioden	-668	-294		-963
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	85	-270		-185
Andre justeringer	1.285	977		2.262
Tapsavsetninger pr. 30.09.2020	3.396	2.567		5.963
Bokført som reduksjon av utlån/forordninger til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				5.751
Bokført som avsetning på gjeldspost				212
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2020				5.963

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2020	7.450.368	721.895		8.172.263
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-501.191	501.191		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	284.667	-284.667		-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3				-
Tilgang nye engasjementer i perioden	980.981	121.096		1.102.077
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-197.620	44.929		-152.690
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2020*	8.017.206	1.104.444	-	9.121.650

Endringer i tapsavsetninger	30.09.2019			
	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2019	1.533	3.248		4.781
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-87	781	-	694
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	170	-1.522	-	-1.352
Tilgang nye engasjementer i perioden	324	116		440
Avgang av engasjementer i perioden	-407	-407		-814
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	181	-722		-540
Andre justeringer	387	609		996
Tapsavsetninger pr. 30.09.2019	2.101	2.103	-	4.204
Bokført som reduksjon av utlån/forordninger til kredittinstitusjoner				-0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.108
Bokført som avsetning på gjeldspost				96
Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2019				4.204

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2019	6.720.603	805.736		7.526.340
Overføringer:				-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-245.713	245.713		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	339.098	-339.098		
Tilgang nye engasjementer i perioden	806.828	62.063		868.890
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-561.212	-30.760		-591.972
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2019*	7.059.604	743.654	-	7.803.258

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

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	nedskrivninger
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2019	6.720.603	805.736		7.526.340
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-273.210	273.210		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	353.938	-353.938		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.283.615	72.114		1.355.728
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-634.578	-75.227		-709.805
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2019*	7.450.368	721.895		8.172.263

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Jan.-Sept.2020	Jan.-Sept.2019	Året 2019
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	1.102	41	2.019	64	2.094
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-6.764	-5.425	-9.675	-15.513	-21.251
Forvaltningshonorar	-4.238	-4.238	-12.713	-8.475	-16.950
	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019		
Balanse					
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	30.765	51.992	270.419		
Annen gjeld	1.230.535	1.100.696	939.481		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjekapital	227.600	227.600	227.600
Overkurs	122.500	122.500	122.500
Øvrig egenkapital	216.802	185.096	216.802
Egenkapital	566.902	535.196	566.902
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-24	-276	-24
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-689	-627	-864
Sum kjernekapital	566.190	534.293	566.015
Ansvarlig kapital	566.190	534.293	566.015
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	3.523.133	3.030.615	3.159.767
Operasjonell risiko	137.877	141.389	137.877
CVA-Risiko		67.339	49.359
Beregningsgrunnlag	3.661.010	3.239.343	3.347.003
Kapitaldekning	15,5	16,5	16,9
Kjernekapitaldekning	15,5	16,5	16,9
Ren kjernekapitaldekning	15,5	16,5	16,9
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag			
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	57.403	32.272	72.154
Foretak			
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.418.027	2.937.605	2.894.322
Forfalte engasjementer	2.700		
Obligasjoner med fortrinnsrett	43.029	50.283	75.320
Øvrige	1.975	10.455	117.971
Kreditrisiko	3.523.133	3.030.615	3.159.767
Operasjonell risiko	137.877	141.389	137.877
Cva-risiko	-	67.339	49.359
Sum beregningsgrunnlag	3.661.010	3.239.343	3.347.003

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Jan-Sept.2020	Jan-Sept.2019	Året 2019
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	608	-353	569	229	-580
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-	-673		-5.962	-5.962
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	3		
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-			
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	621	6.699	169.299	26.222	-13.112
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-621	-6.699	-169.299	-26.222	13.112
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	608	-1.027	572	-5.733	-6.541

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Kontanter og bankinnskudd	30.772	30.772	52.555	52.555	271.031	271.031
Utlån til kunder	9.085.127	9.085.127	7.746.595	7.746.595	7.897.451	7.897.451
Sum eiendeler	9.115.899	9.115.899	7.799.150	7.799.150	8.168.482	8.168.482
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	142.219	142.219	35.646	35.646	27.700	27.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.812.092	7.829.811	6.712.887	6.756.983	7.449.785	7.489.783
Avsetninger	210	210	0	0	112	112
Annen gjeld	1.229.900	1.229.900	1.101.052	1.101.052	939.490	939.490
Sum forpliktelser	9.184.421	9.202.140	7.849.585	7.893.681	8.417.087	8.457.085

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2020
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		471.938		471.938
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		211.330		211.330
Sum	0	683.268	0	683.268

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		15.804		15.804
Sum	0	15.804	0	15.804

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2019
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			0	0
Sertifikater og obligasjoner		545.146		545.146
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		78.269		78.269
Sum	0	623.415	0	623.415

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		17.336		17.336
Sum	0	17.336	0	17.336

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		32.645		32.645
Sum	0	32.645	0	32.645

Note 8 Beløpsmessig balanse

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

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

Beløpsmessig balanse - netto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Sum nominell verdi OMF	7.618.000	6.712.887	7.449.785
Utlån til kunder	9.041.334	7.691.140	7.827.161
Bankinnskudd	30.755	51.948	271.031
Likvide eiendeler	471.645	544.066	795.395
Sum verdi sikkerhetsmasse	9.543.734	8.287.155	8.893.587
Overpantsettelse	125,3 %	123,5 %	119,4 %
Minstekrav ratingbyrå	104,0 %	108,5 %	105,0 %

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte OMF, brutto beholdning sikkerhetsmasse iht. Finanstilsynet

Til forskjell fra tradisjonelle beregninger av overpantsettelse, har Finanstilsynet bedt om at kredittforetakene også beregner overpantsettelse basert på brutto utstedt volum av OMF (inkl. egenbeholdning), men uten å hensynta beholdningen av egne OMF som en del av sikkerhetsmassen

(tall i NOK 1000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	7.618.000	6.712.887	7.449.785
Beholdning egne OMF	-	-	-
Sum nominell verdi OMF	7.618.000	6.712.887	7.449.785
Utlån til kunder	9.041.334	7.691.140	7.827.161
Bankinnskudd min rating A-/F1	30.755	-	271.031
Likvide eiendeler	471.645	544.066	795.395
Avkortning fyllingssikkerhet*	-140.500	-54.500	-58.500
Sum verdi sikkerhetsmasse	9.403.234	8.180.706	8.835.087
Overpantsettelse	123,4 %	121,9 %	118,6 %
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.