



Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

Styrets beretning 1. kvartal 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 1.kvartal endte på 14,5 (14,0) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 4,8% (5,6%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 27,7 (23,6) millioner kroner i 1.kvartal. Rentenettoen er fortsatt under press grunnet høy priskonkurranse på boliglån og renteetterslep på utlånsmassen. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50% ved forrige møte i mars. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 5,68%, opp fra 5,56% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,75% (0,70%) for kvartalet.

Reduserte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdistigning på foretakets likviditetsportefølje bidrar isolert sett til positiv utvikling i andre inntekter i 1. kvartal. Andre inntekter utgjorde likevel -5,3 (-1,5) millioner kroner i kvartalet. Dette skyldes tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld 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 3,5 (3,4) 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) var 0,4 (0,8) millioner kroner i kvartalet.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt forvaltet totalt 15,3 (14,5) milliarder kroner ved utgangen av 1.kvartal 2024. Utlån til kunder utgjorde 14,5 (13,2) milliarder kroner. Per 31.03.2024 hadde SSB Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 12,7 (11,5) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 19,2% per 31.03.2024, 14,2 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,2 (1,9) 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

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 1,8 % mot 2,0 % på landsbasis. Det er over 3000 utlyste stillinger i regionen fordelt på de fleste yrkesgrupper. Enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft, særlig innen helse, pleie og omsorg, men også ingeniør og IKT fag opplever mange ubesatte stillinger.

Oljeprisen er ved utgangen av kvartalet på USD 87, 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. Samtidig medfører økte priser på energi, inkludert strøm, utfordringer for andre næringer.

Styrets beretning 1. kvartal 2024

Norges Banks regionale nettverksmåling fra mars indikerer i sum en stabil utvikling fremover, men med stor variasjon innen næringer og regioner. Bygg og anlegg, samt varehandel er de næringene 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 4,6 % mot 1,2 % på landbasis. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 31 dager, mot 56 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 62 til 54 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR både startet og endte på 4,73%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,71% i 1.kvartal, ned 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 14,4 (13,2) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 56,2% (54,9%). 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 1.019 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 792 millioner kroner, hvorav 592 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 200 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har SSB Boligkreditts utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet. Den gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom selskapet ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato. 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 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.

Styrets beretning 1. kvartal 2024

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 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 mars er situasjonen for de fleste av foretakets kunder stabil. 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 uttalte i mars at «Prognosen vår indikerer at styringsrenten blir liggende på 4,5 prosent frem til høsten, før den gradvis avtar». Det er et signal om at Norges Bank vil se lavere inflasjon før de setter renten ned. Foretaket er godt posisjonert i markedet og forventer fortsatt vekst i utlån framover.

Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, en konkurransedyktig 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.

Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank har vedtatt å fusjonere i andre halvår av 2024 under navnet Rogaland Sparebank. Fusjonen er vedtatt av begge bankene og avventer kun godkjenning fra myndighetene. Fusjonen vil styrke banken og utvide markedsområdet til også å omfatte Ryfylke. Ryfylke er en spennende vekstregion og en naturlig utvidelse av eksisterende markedsområde for Sandnes Sparebank. Hjelmeland Sparebank har 25 ansatte og en forretningskapital på 4,2 mrd som blir en del av Rogaland Sparebank.

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 31.03.2024 har SSB Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,7% 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

7. mai 2024


Erik Kvía Hansen
Styremedlem


Arild Ollestad
Styremedlem


Tomas Nordbø
Styrets leder


Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 31.03.2024

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	1. kvartal 2024	1.kvartal 2023	Året 2023
Netto renteinntekter	27.750	23.648	85.750
Andre driftsinntekter	-5.303	-1.473	-1.697
Andre driftskostnader	3.477	3.418	14.524
Netto tap/nedskrivninger	426	845	-1.264
Resultat av drift før skatt	18.544	17.912	70.792
Skattekostnad	4.080	3.941	15.562
Resultat av drift etter skatt	14.464	13.971	55.230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0
Totalresultat	14.464	13.971	55.230

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	1 kvartal 2024	1.kvartal 2023	Året 2023
Forvaltningskapital	15.265	14.521	14.827
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15.046	13.755	13.908
Utlån til kunder	14.455	13.209	14.003
Sertifikater og obligasjoner	600	968	612
Egenkapital	1.228	1.022	1.014

Nøkkeltall	1. kvartal 2024	1.kvartal 2023	Året 2023
Lønnsomhet			
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,75 %	0,70 %	0,62 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	6,1 %	7,2 %	6,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	4,8 %	5,6 %	5,4 %
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	21,7 %	18,2 %	18,7 %
Kjernekapitalprosent	21,7 %	18,2 %	18,7 %
Ren kjernekapitalprosent	21,7 %	18,2 %	18,7 %
Risikovektet kapital	5.576.682	5.542.269	5.401.876

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Bankinnskudd	2,6,7	201.816	323.260	210.487
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	14.455.389	13.209.476	14.002.608
Sertifikater og obligasjoner	6	600.155	968.495	612.043
Finansielle derivater	6,7	5.930	14.110	1.097
Utsatt skattefordel		1.236	958	1.236
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	262	4.430	
Sum eiendeler		15.264.788	14.520.728	14.827.472
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	12.753.236	11.460.068	11.654.975
Finansielle derivater	6,7	85.860	66.160	64.912
Annen gjeld	6	1.192.075	1.972.118	2.078.165
Betalbar skatt		5.562		15.841
Utsatt skatt				
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	82	132	68
Sum gjeld		14.036.814	13.498.477	13.813.962
Aksjekapital		527.600	427.600	427.600
Overkurs		342.500	242.500	242.500
Annen egenkapital		357.874	352.151	343.410
Sum egenkapital		1.227.974	1.022.251	1.013.510
Sum gjeld og egenkapital		15.264.788	14.520.728	14.827.472

Resultatregnskap				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		195.569	140.466	625.220
Renteinntekter målt til virkelig verdi		8.270	2.113	32.970
Rentekostnader og lignende kostnader		176.089	118.931	572.440
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		27.750	23.648	85.750
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		10	9	30
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-5.313	-1.482	-1.727
Sum andre driftsinntekter		-5.303	-1.473	-1.697
Personalkostnader		-	44	44
Andre driftskostnader		3.477	3.373	14.479
Avskrivninger/nedskrivninger		-	-	0
Sum driftskostnader		3.477	3.418	14.524
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	426	845	-1.264
Resultat av ordinær drift før skatt		18.544	17.912	70.792
Skatt på ordinært resultat		4.080	3.941	15.562
Resultatet av ordinær drift etter skatt		14.464	13.971	55.230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0	
Totalresultat		14.464	13.971	55.230

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2022	427.600	242.500	338.180	1.008.280
Årets resultat			55.230	55.230
Avgitt utbytte			-50.000	-50.000
Egenkapital per 31.12.2023	427.600	242.500	343.410	1.013.510
Årets resultat			14.464	14.464
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	100.000		200.000
Egenkapital per 31.03.2024	527.600	342.500	357.874	1.227.974

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.03.2024	31.03.23	31.12.2023
Utlån og innlånsvirksomhet			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	329.224	1.806.483	5.647.346
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	195.317	135.751	632.092
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	11.888	-94.396	262.056
Renteinnbetalinger på verdipapirer	8.270	9.249	32.970
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	3.626	-12.451	-931
Utbetaling til drift	-3.465	-3.383	-14.927
Betalte skatter	-14.358	-18.299	-14.080
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	530.501	1.822.954	6.544.526
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-1.665.917	-2.555.985	-7.129.273
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	4.462	109.224	156.771
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-1.661.455	-2.446.761	-6.972.502
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	0	0	0
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	3.000.000	2.000.000	2.000.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-1.901.739	-1.120.659	-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	-175.978	-119.584	-573.095
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1.122.283	759.758	451.154
Netto kontantstrøm for perioden	-8.670	135.951	23.177
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	210.487	187.309	187.309
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	201.816	323.260	210.487

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for første kvartal 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 2023.

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.

De samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for første kvartal 2024

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	186	193	186
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	240	652	-1.450
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	-	-	-
Konstateringer mot tidligere nedskrivning	-	-	-
Tap på utlån og garantier	426	845	-1.264

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2024	1.222	2.983	-	4.205
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-57	677	-	621
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	52	-314	-	-262
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	283	162	-	445
Avgang av engasjementer i perioden	-104	-244	-	-348
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	12	-41	-	-30
Andre justeringer	-	-	-	-
Tapsavsetninger pr. 31.03.2024	1.408	3.223	-	4.631

Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				4.550
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				82
Bokført som avsetning på gjeldspost				
Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2024				4.631

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2024	13.416.687	800.546	-	14.217.233
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-221.561	221.561	-	-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	140.293	-140.293	-	-
Overføringer mellom Steg 3 og Steg 2	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 og Steg 1	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	570.133	-1.855	-	568.279
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-119.834	-3.924	-	-123.757
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2024*	13.785.718	876.036	-	14.661.755

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	-64	1.021	-	958
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	58	-409	-	-351
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 til Steg 2	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 3 til Steg 1	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	187	136	-	324
Avgang av engasjementer i perioden	-139	-405	-	-544
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	29	317	-	346
Andre justeringer	121	-9	-	112
Tapsavsetninger pr. 31.03.2023	1.230	5.084	-	6.314

Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				6.182
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				132
Bokført som avsetning på gjeldspost				
Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2023				6.314

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	-246.358	246.358	-	-
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3	-	-	-	-
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	212.166	-212.166	-	-
Overføringer mellom Steg 3 og Steg 2	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	857.610	14.947	-	872.557
Avgang av engasjementer i perioden	-	-	-	-
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	603.023	-40.732	-	562.291
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2023*	12.384.854	1.154.064	-	13.538.918

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 resultateffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-53	808	-	755
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	43	-992	-	-948
Tilgang nye engasjementer i perioden	701	950	-	1.651
Avgang av engasjementer i perioden	-332	-1.609	-	-1.941
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-173	-607	-	-780
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2023	1.222	2.983	-	4.205
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.137
Bokført som avsetning på gjeldspost				68
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2023				4.205

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	-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
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2023	13.416.687	800.546	-	14.217.233

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Resultatregnskap			
Innskuddsrenter	1.814	5.277	10.958
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-12.712	-15.108	-65.998
Forvaltningshonorar	-3.037	-3.037	-12.146
			31.12.2023
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	201.816	323.260	210.487
Derivater	-26.093	-6.526	-18.677
Annen gjeld	1.185.962	1.973.927	2.078.134
Gjeld til kredittinstitusjoner			

Det ble i 1. kvartal 2024 foretatt en emisjon på 200 millioner kroner.

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	31.03.2024	31.03.2023	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	-692	-1.049	-678
Sum kjernekapital	1.211.582	1.006.274	1.011.596
Ansvarlig kapital	1.211.582	1.006.274	1.011.596
Risikovektet kapital			
Kreditrisiko - standardmetode	5.408.642	5.376.420	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
CVA-Risiko	2.169	4.574	2.818
Beregningsgrunnlag	5.576.682	5.542.269	5.401.876
Kapitaldekning	21,7	18,2	18,7
Kjernekapitaldekning	21,7	18,2	18,7
Ren kjernekapitaldekning	21,7	18,2	18,7
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	43.524	68.966	46.004
Foretak	102.849		45.613
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.213.372	5.198.721	5.091.778
Forfalte engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	48.635	88.428	49.794
Øvrige	262	20.305	
Kreditrisiko	5.408.642	5.376.420	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
Cva-risiko	2.169	4.574	2.818
Sum beregningsgrunnlag	5.576.682	5.542.269	5.401.876

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-30	-1.482	-1.830
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-3.344	-	-2
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	0
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-19.933	4.757	6.878
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	17.993	-4.757	-6.773
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5.313	-1.482	-1.727

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

31.03.2024

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	201.816				201.816
Utlån til kunder	14.455.389				14.455.389
Sertifikater og obligasjoner		600.155			600.155
Finansielle derivater			5.930		5.930
Opptjente ikke mottatte inntekter				262	262
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
Sum eiendeler	14.657.205	600.155	5.930	1.499	15.264.788
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12.753.236				12.753.236
Finansielle derivater			85.860		85.860
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.192.075			5.562	1.197.637
Avsetninger	82				82
Sum forpliktelser	13.945.392		85.860	5.562	14.036.814

31.03.2023

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	323.260				323.260
Utlån til kunder	13.209.476				13.209.476
Sertifikater og obligasjoner		968.495			968.495
Finansielle derivater			14.110		14.110
Opptjente ikke mottatte inntekter				4.430	4.430
Øvrige eiendeler				958	958
Sum eiendeler	13.532.736	968.495	14.110	5.388	14.520.728
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.460.068				11.460.068
Finansielle derivater			66.160		66.160
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.972.118				1.972.118
Avsetninger	132				132
Sum forpliktelser	13.432.317		66.160		13.498.477

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
Sum eiendeler	14.213.096	612.043	1.097	1.236	14.827.472
Forpliktelser					
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
Sum forpliktelser	13.733.209		64.912	15.841	13.813.962

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	31.03.2024		31.03.2023		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	201.816	201.816	323.260	323.260	210.487	210.487
Utlån til kunder	14.455.389	14.455.389	13.209.476	13.209.476	14.002.608	14.002.608
Sum eiendeler	14.657.205	14.657.205	13.532.736	13.532.736	14.213.096	14.213.096
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12.753.236	12.685.682	11.460.068	11.353.133	11.654.975	11.559.264
Avsetninger	82	82	132	132	68	68
Annen gjeld	1.192.075	1.192.075	1.972.118	1.972.118	2.078.165	2.078.165
Sum forpliktelser	13.945.392	13.877.838	13.432.317	13.325.382	13.733.209	13.637.498

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2024
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		600.155		600.155
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		5.930		5.930
Sum		606.084		606.084

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		85.860		85.860
Sum		85.860		85.860

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		968.495		968.495
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		14.110		14.110
Sum		982.604		982.604

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		66.160		66.160
Sum		66.160		66.160

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
Sum		613.140		613.140

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.912		64.912
Sum		64.912		64.912

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)	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Sum nominell verdi OMF	12.744.000	12.191.000	11.625.000
Utlån til kunder	14.393.115	13.195.158	13.971.914
Bankinnskudd	200.002	323.105	200.301
Likvide eiendeler	592.000	968.495	604.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	15.185.117	14.486.758	14.776.215
Overpantsettelse	119,2 %	118,8 %	127,1 %
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	104,0 %	106,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %	105,0 %