



*bustadkreditt
sogn og fjordane*



Kvartalsrapport

1. kvartal 2021 (ikkje revidert)

Innhald

3	Hovudtal
4	Kvartalsrapport pr. 31.03.2021
7	Resultat
8	Balanse
9	Kontantstraumoppstilling
10	Eigenkapitaloppstilling
11	Notar
19	Opplysningar om selskapet

Hovudtal

TAL I TUSEN KRONER

RESULTATREKNESKAP	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Resultat etter skatt	42 369	31 119	145 903
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital	0,99 %	0,99 %	0,94 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital	0,74 %	0,61 %	0,68 %

HOVUDTAL FRÅ BALANSEN

Brutto utlån til kundar	22 739 094	19 904 982	21 829 282
Nedskrivning på utlån	6 801	12 323	9 144
Eigenkapital	1 803 628	1 791 475	1 906 259
Forvaltningskapital	23 241 213	20 460 980	22 383 824
Gjennomsnittleg forvaltningskapital	22 919 288	20 294 054	21 308 308

ANDRE NØKKELTAL

Kostnader i % av driftsinntekter	5,98 %	7,04 %	5,45 %
Nedskrivning i % av brutto utlån (Resultatført)	- 0,01 %	0,02 %	0,01 %
Nedskrivning i % av brutto utlån (Balanseført)	0,03 %	0,06 %	0,04 %
Eigenkapitalavkastning etter skatt *)	8,94 %	6,50 %	8,03 %
Kapitaldekningsprosent	19,69 %	21,87 %	20,60 %
LCR (Likviditetsindikator)	416 %	279 %	511 %

BALANSEUTVIKLING 12 MND. VEKST

Vekst i forvaltningskapital	13,59 %	10,03 %	12,50 %
Vekst i utlån til kundar	14,24 %	9,61 %	12,37 %

OPPLYSNINGAR OM UTLÅNSPORTEFØLJEN

Overdekning i sikringsmassen (mill. kr)	2 846	2 465	2 924
Overdekning i sikringsmassen (%)	14,31 %	14,1 %	15,5 %
Indeksert belåningsgrad	54,6 %	57,1 %	56,6 %
Uindeksert belåningsgrad	59,4 %	59,2 %	59,4 %
Utfjerda OMF-volum pålydande (mill. kr)	19 900	17 500	18 900
Anna fyllingssikkerheit enn utlån (mill. kr)	156,5	235,5	121,6
Vekta tid sidan låna vart oppretta (år)	3,3	3,4	3,4
Vekta restløpetid for utlåna (år)	19,1	18,6	18,9
Andel lån med flytande rente	99,4 %	99,2 %	99,3 %
Andel lån med fast rente	0,6 %	0,8 %	0,7 %
Andel fleksilån	14,3 %	16,3 %	14,7 %
Gjennomsnittleg volum pr. lån (mill. kr)	1,51	1,46	1,49
Tal lån	15 075	13 638	14 686
Andel lån med trygd i bustad i utlandet	0 %	0 %	0 %

*) Rekna av inngåande eigenkapital justert for kapitalutviding og utbetalt utbytte.

Kvartalsrapport 31.03.2021

Hovudtrekk

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS er eit heileigd dotterselskap av Sparebanken Sogn og Fjordane. Selskapet har hovudkontor i Førde.

Gjennom Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har konsernet Sparebanken Sogn og Fjordane sikra langsiktig finansiering til konkurransedyktige vilkår. Finansieringa skjer ved utferding av obligasjonar med fortrinnsrett.

Tenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, dagleg leiding og administrative tenester blir leverte av Sparebanken Sogn og Fjordane.

Ved utgangen av mars 2021 hadde kredittføretaket 15.075 bustadlån på til saman 22,7 mrd. kr.

Låna i sikringsmassen er innvilga av Sparebanken Sogn og Fjordane, og deretter kjøpte av Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS. Ved utgangen av mars hadde 99,4 % av låna flytande rente og 0,6 % fastrente. Av utlånsvolumet er 14,3 % fleksilån.

Gjennomsnittleg lånegrad (vekta etter saldo) er 54,6%, vekta gjennomsnittleg nedbetalingstid er 19,1 år og vekta tid sidan låna vart oppretta er 3,3 år. Gjennomsnittleg lån pr. kunde er på 1,51 mill. kr. Veksten i utlånsmassen siste året er 2,8 mrd. kr.

Volumet av utferda obligasjonar med fortrinnsrett er på 19,9 mrd. kr.

Rating OMF

OMF-programmet til Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS vart i 2011 tildelt Long term rating Aaa av ratingbyrået Moody's, og TPI Leeway vart sett til 2. Ved utgangen av 1. kvartal 2021 er Long term rating framleis Aaa, og TPI Leeway er 4. Dette indikerer at ratinga til OMF-programmet er meir solid no enn i 2011.

Berekning av lånegrad

Lånegrad er berekna som bevilgning delt på panteverdi. Panteverdien er fastsett i estimeringsmodellen til Eiendomsverdi AS. Denne modellen blir brukt av alle norske kredittføretak.

Hovudtal

(Tala i parentes er pr. 31.03.20)

- Resultat etter skatt 42,4 mill. kr (31,1 mill. kr)
- Rentenetto 55,8 mill. kr (49,9 mill. kr)
- Driftskostnader 3,3 mill. kr (3,3 mill. kr)
- Netto tap på finansielle instrument 1,0 mill. kr (3,2 mill. kr)
- Nedskrivning på utlån -2,4 mill. kr (4,1 mill. kr)
- Eigenkapitalavkastning etter skatt 8,94 % p.a. (6,50 % p.a.)
- Rein kjernekapitaldekning 19,69 % (21,87 %)

Resultat

Resultat pr. 1. kvartal 2021 før skatt er på 54,3 mill. kr. Resultat etter skatt er på 42,4 mill. kr og gir ei eigenkapitalavkastning på 8,94 % p.a. Tilsvarende tal pr. 1. kvartal 2020 var eit resultat før skatt på 39,9 mill. kr, resultat etter skatt på 31,1 mill. kr, og ei eigenkapitalavkastning på 6,5 %. Resultat etter skatt i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital er på 0,74 %, mot 0,61 % på same tid i fjor.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter er på 55,8 mill. kr. Rentenettoen i prosent av gjennomsnittleg forvaltningskapital utgjer 0,99 % pr. 31.3.21. Tilsvarende tal pr. 31.3.20 var 49,9 mill. kr og 0,99 %.

Driftskostnader

Driftskostnadene er 3,3 mill. kr, mot 3,3 mill. kr på same tid i 2020. Kjøp av tenester frå Sparebanken Sogn og Fjordane er den største kostnadsposten, etterfølgt av kjøp av tenester frå Eiendomsverdi, ratingkostnader og kostnader ved utlegging av obligasjonar.

Kostnadsprosenten er 5,98 %, mot 7,04 % på same tid i fjor.

Forventa tap på utlån mv.

Kredittforetaket nyttar Sparebanken Sogn og Fjordane sine retningslinjer for vurdering av forventa tap på utlån, garantiar og unytta trekkrettar.

Selskapet har pr. 31.03.21 10 lån med brutto utlån 22,3 mill. kr i misleghald over 90 dagar. Selskapet har ingen konstaterte tap.

Pr. 1. kvartal 2021 er det inntektsført 2,4 mill. kr for endring i forventa tap. Samla balanseført avsetning til forventa tap er på 6,8 mill. kr. Reduksjonen i avsetninga er ein kombinasjon av friskmelding av kundar, og ein lågare gjennomsnittleg sannsyn for misleghald (PD) i porteføljen.

For nærare forklaring viser vi til note 3 og 4 der det m.a. er laga ei sensitivitetsanalyse som viser korleis forventa tap kan bli påverka gitt ulike scenario for utvikling i makroøkonomiske parameter.

Balansen

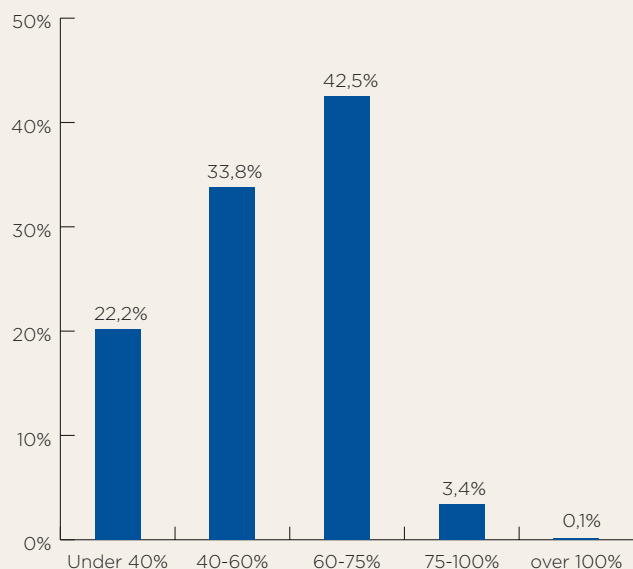
Selskapet har ein forvaltningskapital på 23,2 mrd. kr pr. 31.3.21. Forvaltningskapitalen har auka med 2,8 mrd. kr dei siste 12 mnd. (+13,6 %).

Utlån til kundar og anna fyllingssikkerheit

I tillegg til bustadlåna på 22,7 mrd. kr, er det etablert anna fyllingssikkerheit med i alt 156,5 mill. kr. Samla sikringsmasse er 22,7 mrd. kr, og er 14,31 % høgare enn volumet av utferda obligasjonar med fortrinnsrett.

54,0 % av utlånsporteføljen i Bustadkreditt Sogn og Fjordane er innanfor 60% av panteverdien. Risikoen i utlånsporteføljen blir vurdert som låg. Figuren viser vekta belåningsgrad for låna som ligg i kredittføretaket.

Belåningsgrad



Den geografiske fordelinga av bustadporteføljen ser slik ut:

5 STØRSTE FYLKE I UTLÅNSVOLUM

Fylke	Prosent
Vestland	75,1 %
Oslo	9,8 %
Viken	8,2 %
Møre og Romsdal	1,7 %
Rogaland	1,4 %
Resten av landet	3,8 %
Totalt	100 %

5 STØRSTE KOMMUNAR I UTLÅNSVOLUM

Kommune	Prosent
Bergen	18,9 %
Sunnfjord	16,4 %
Kinn	12,5 %
Oslo	9,8 %
Sogndal	5,6 %
Resten av landet	36,8 %
Totalt	100 %

FORDELING UTLÅNSVOLUM

Lånestørrelse	Volum (mill. kr.)
0 - 1 mill.	2.800
1 - 2 mill	6.822
2 - 3 mill.	6.432
3 - 4 mill.	3.436
over 4 mill.	3.249
Totalt	22.739

Eigenkapital og kapitaldekning

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har pr. 31.03.21 ein eigenkapital på 1.803,6 mill. kr. Kapitaldekninga er på 19,69%. Tilsvarende tal for 1. kvartal 2020 var ein eigenkapital på 1.791,5 mill. kr og ein kapitaldekning på 21,87 %.

I 1. kvartal 2021 vart det betalt ut eit utbytte på 145,0 mill. kr til morbanken.

Likviditet

Ved utgangen av 1. kvartal 2021 hadde Bustadkreditt Sogn og Fjordane fyllingssikkerheit i form av bankinnskott i Sparebanken Sogn og Fjordane på 156,5 mill. kr. Selskapet har også obligasjonar til ein bokført verdi på 294,9 mill. kr. Desse obligasjonane ligg utanfor sikringsmassen.

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har sterke trekkrettar hos Sparebanken Sogn og Fjordane. Desse skal sikre at selskapet kan betale renter og avdrag til OMF-eigarane, at selskapet er i stand til å dekkje kundane sine opptrekk på etablerte fleksilån, at selskapet har mellomfinansiering ved overføring av lån frå morbanken til kredittføretaket og finansiering av nødvendig overdekning i sikringsmassen.

Risiko

Med konsesjon som kredittføretak er Bustadkreditt Sogn og Fjordane underlagt lover, forskrifter og regelverk som set avgrensingar for risikoen selskapet kan vere eksponert for. Styret og dagleg leiar er ansvarlege for at det er etablert ei forsvarleg risikostyring, og at denne er tilstrekkeleg og i samsvar med lover og reglar.

Bustadkreditt Sogn og Fjordane er utsett for kredittrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og renterisiko. Styret legg vekt på at selskapet skal ha låg risiko. Det er utarbeidd rammer for risiko-eksponeringa knytt til dei ulike risikotypene, og det er etablert system for måling, styring og kontroll av ulike risikotypar.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er fare for tap som følgje av at kundane/motparten ikkje har evne eller vilje til å oppfylle pliktene sine overfor Bustadkreditt Sogn og Fjordane.

Selskapet har i eigen kravspesifikasjon fastsett krav til lån som kan kjøpast frå morbank. Krava er strenge, og medfører at kredittrisikoen i utgangspunktet er låg. Krava spesifiserer lånetype, lånegrad, risikoklasse og type pant som må vere på plass for å kunne kjøpe låna. Ved utgangen av 1. kvartal 2021 er vekta belåningsgrad i selskapet 54,6 % målt i forhold til godkjend verdi på panteobjekta utarbeidd av Eiendomsverdi AS. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som god og kredittrisikoen som låg.

Marknadsrisiko

Marknadsrisiko er risiko som oppstår som følgje av at føretaket har posisjonar i utlån og finansielle instrument der verdiane over tid blir påverka av endringar i marknadsprisar. Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har ikkje investert i aksjar eller valuta, så all marknadsrisiko knyt seg difor til renterisiko. I risikorammene til selskapet er det sett rammer for kor stor marknadsrisiko selskapet kan ta. Styret legg vekt på at Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS skal ha låg marknadsrisiko.

Førde 04.05.2021

Styret i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Frode Vasseth
Styreleiar

Linda Vøllestad Westbye

Ingeborg Aase Fransson

Peter Midthun

Irene Flølo
Dagleg leiar

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at føretaket ikkje klarer å oppfylle pliktene sine og/eller finansiere ein auke i eigedelane, utan at det oppstår vesentlege ekstrakostnader i form av prisfall på eigedelar som må realiserast, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Styret har vedteke at selskapet skal ha låg likviditetsrisiko. Dette blir mellom anna reflektert i krav til storleiken på likviditetsreserven. Kredittavtalane mot morbanken er også viktige for å redusere likviditetsrisikoen til selskapet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som fare for tap som skuldast menneskelege feil, eksterne hendingar eller svikt og manglar i føretaket sine system, rutinar og prosessar.

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har inngått ein avtale med Sparebanken Sogn og Fjordane som mellom anna omfattar levering av tenester knytt til kundehandtering, administrasjon, IT-drift, økonomi og risikostyring. På desse områda er det banken som må rette opp eventuelle feil som blir gjort og handtere den operasjonelle risikoen. Det er styret si vurdering at dette blir gjort på ein god måte.

Utsikter framover

Selskapet kan vise til gode tal og stabil drift i første kvartal 2021. Tross i eit år med pandemi, opplever selskapet solid vekst i utlån til kundar. Bustadprisane har auka det siste året og dette er positivt for panteverdiane til selskapet.

Året 2020 var prega av fleire rentenedsetjingar som førte til press på rentenettoen. Selskapet leverer ei tilfredsstillande EK avkastning på 8,94 %, ein auke på 2,45 % prosentpoeng frå same tid i fjor. Selskapet har god kostnadskontroll og ingen konstaterte tap.

BSF vil også i tida framover vere ei viktig kjelde for langsiktig finansiering til konsernet Sparebanken Sogn og Fjordane.

Resultat

	Note	01.01-31.03. 2021	01.01-31.03 2020.	År 2020
Renteinntekter		104 504	158 840	483 579
Rentekostnader		48 745	108 932	282 825
Netto renteinntekter		55 758	49 908	200 754
Provisjonsinntekter		557	569	2 260
Netto provisjonsinntekter		557	569	2 260
Netto vinst/tap på finansielle instrument		- 1 043	- 3 181	- 3 978
Sum andre driftsinntekter		- 1 043	- 3 181	- 3 978
Netto andre driftsinntekter		- 486	- 2 612	- 1 718
Sum driftsinntekter		55 272	47 296	199 036
Lønn og andre personalkostnader		0	0	40
Andre driftskostnader		3 305	3 330	10 804
Sum driftskostnader		3 305	3 330	10 844
Driftsresultat før nedskrivning på utlån		51 968	43 966	188 191
Nedskrivning på utlån(+)/tilbakeføring nedskrivning(-)	3, 4, 5	- 2 352	4 069	1 136
Resultat av ordinær drift		54 319	39 896	187 055
Skatt		11 950	8 777	41 152
Resultat for perioden		42 369	31 119	145 903
TOTALRESULTAT				
Resultat for perioden		42 369	31 119	145 903
Andre innrekna inntekter og kostnader		0	0	0
Totalresultat		42 369	31 119	145 903

Balanse

EIGEDELAR	Note	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar		156 472	235 398	121 586
Utlån til kundar	3,4,5	22 732 293	19 892 602	21 820 137
Sertifikat og obligasjonar		294 915	111 404	295 187
Finansielle egedelar		55 292	220 322	143 674
Utsett skattefordel		2 240	1 253	2 240
Sum egedelar		23 241 213	20 460 980	22 382 824
GJELD OG EIGENKAPITAL				
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar		1 391 013	2 993 643	1 250 663
Verdipapirgjeld	6	19 955 992	15 429 778	19 043 018
Finanselle derivat		36 140	22 388	20 607
Betalbar skatt		33 020	31 405	42 139
Anna gjeld og avsetningar		21 421	192 292	120 138
Sum gjeld		21 437 585	18 669 505	20 476 566
Innskoten eigenkapital				
Aksjekapital		1 750 000	1 750 000	1 750 000
Sum innskoten eigenkapital		1 750 000	1 750 000	1 750 000
Opptent eigenkapital				
Annan eigenkapital	7	53 628	41 475	11 259
Avsett til utbytte		0	0	145 000
Sum opptent eigenkapital		53 628	41 475	156 259
Sum eigenkapital		1 803 628	1 791 475	1 906 259
Sum eigenkapital og gjeld		23 241 213	20 460 980	22 382 824

Førde, 04.05.2021

Styret i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Frode Vasseth
Styreleiar

Linda Vøllestad Westbye

Ingeborg Aase Fransson

Peter Midthun

Irene Flølo
Dagleg leiar

Kontantstraumoppstilling

	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Resultat før skatt	54 319	39 896	187 055
Nedskrivning på utlån/garantiar	- 2 352	4 069	1 136
Betalt skatt	- 21 070	- 20 273	- 42 900
Reduksjon/auke (-) i utlån til og krav på kundar	- 909 812	- 479 004	- 2 403 615
Andre ikkje kontanttransaksjonar	- 98 708	191 772	119 626
A) Netto likviditetsendring frå operasjonelle driftsaktivitetar	- 977 623	- 263 538	- 2 138 697
Reduksjon/auke (-) i plassering i sertifikat/obligasjonar/derivat	88 654	- 202 700	- 309 835
B) Netto likviditetsendring frå investeringsaktivitetar	88 654	- 202 700	- 309 835
Auke/reduksjon (-) i lån frå kredittinstitusjonar	140 349	1 838 674	95 694
Auke/reduksjon (-) i verdipapirgjeld/ derivat	928 506	- 1 345 975	2 265 486
Utbytte	- 145 000	- 140 000	- 140 000
C) Netto likviditetsendring i finansieringsaktivitetar	923 855	352 699	2 221 180
D) Netto endring likvidar i året (A+B+C)	34 886	- 113 540	- 227 352
Likviditetsbeholdning inngåande behaldning	121 586	348 938	348 938
Likviditetsbeholdning utgåande behaldning	156 472	235 398	121 586
Spesifikasjon av likviditetsbeholdning			
Innskot i andre finansinstitusjonar	156 472	235 398	121 586
Sum	156 472	235 398	121 586

Eigenkapitaloppstilling

	INNSKOTEN EIGENKAPITAL Aksjekapital	OPPTENT EIGENKAPITAL Annan eigenkapital	TOTAL EIGENKAPITAL
Inngående eigenkapital 01.01.20	1 750 000	150 356	1 900 356
Utdelt utbytte	0	- 140 000	- 140 000
Resultat for perioden	0	145 903	145 903
Utgående eigenkapital 31.12.20	1 750 000	156 259	1 906 259
Inngående eigenkapital 01.01.21	1 750 000	156 259	1 906 259
Utdelt utbytte	0	- 145 000	- 145 000
Resultat for perioden	0	42 369	42 369
Utgående eigenkapital 31.03.21	1 750 000	53 628	1 803 628

Notar til rekneskapen

Note 1 Rekneskapsprinsipp og rekneskapsestimat

Rekneskapen for Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS er utarbeidd i samsvar med forenkla IFRS og forskrift om forenkla IFRS utgitt av Finansdepartementet 3. mars 2014. Delårsrekneskapen er utarbeidd i samsvar med IAS 34 «Delårsrapportering».

ENDRINGAR I REKNESKAPSSTANDARDAR

Det er ingen endringar i rekneskapsstandardar som har fått effekt for selskapet i 1. kvartal 2021.

GENERELT

For meir informasjon om rekneskapsprinsipp og informasjon om rekneskapsestimat viser vi til årsrapporten for 2020 for Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS. Sjå: www.ssf.no.

Alle tal er oppgitt i tusen kroner, dersom ikkje anna er oppgitt.

Note 2 Segment

Selskapet har eitt segment. Segmentet består av utlån til privatkundar og eit mindre volum av utlån til private næringsdrivande. Alle utlån er overført frå Sparebanken Sogn og Fjordane. Selskapet driv ikkje verksemd utanfor Norge. Kundar med adresse i utlandet blir klassifisert som ein del av den norske verksemda.

Note 3 Resultatførte tap på utlån og unyttta trekkrettar

	01.01.-31.03.21	01.01.-31.03.20	2020
Auke/reduksjon i individuell nedskrivning	- 1 213	1 298	1 214
Auke/reduksjon i forventede tap (modellbasert)	- 1 138	2 772	- 77
Konstaterte tap i perioden dekt av tidlegare nedskrivning	0	0	0
Konstaterte tap i perioden utan tidlegare nedskrivning	0	0	0
Inngang på tidlegare års konstaterte tap	0	0	0
Resultat av nedskrivning for perioden	- 2 352	4 069	1 136

Note 4 Nedskrivning fordelt på trinn i IFRS9

I første kvartal 2021 er balanseført nedskrivning redusert med 2,35 mill. kroner. Dette skyldast ein kombinasjon av at kundar er blitt friskmelde, og at gjennomsnittleg PD i porteføljen er blitt redusert.

Banken har i første kvartal teke i bruk ny misleghaldsdefinisjon, som er beskive i kvartalsrapporten til Morbank og Konsern. Denne endringa har i liten grad påverka samla tapskostnad.

2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 01.01.21	2 772	3 793	2 538	9 103
Overføringer til trinn 1	158	- 1390	- 262	- 1 494
Overføringer til trinn 2	- 118	852	- 234	500
Overføringer til trinn 3	0	- 269	314	45
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	493	225	19	737
Finansielle egedelar som er frårekna	- 234	- 250	- 226	- 710
Endring i modell- og makroparametere	- 248	171	- 2	- 78
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 218	- 115	- 1 011	- 1 344
Nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 31.03.21	2 605	3 018	1 137	6 759
Nedskrivning på utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.21	10	9	22	41
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.03.21	2 615	3 027	1 159	6 801
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 01.01.21	63	12	0	75
Overføringer til trinn 1	1	- 3	0	- 3
Overføringer til trinn 2	- 1	3	0	2
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	2	0	0	2
Finansielle egedelar som er frårekna	0	0	0	0
Endring i modell- og makroparametere	- 5	0	0	- 5
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 5	1	0	- 5
Nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 31.03.21	54	13	0	67
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 01.01.20	1 571	4 760	2 322	8 652
Overføringer til trinn 1	126	- 984	- 399	- 1 257
Overføringer til trinn 2	- 116	879	- 124	639
Overføringer til trinn 3	0	- 175	620	445
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	358	646	35	1 038
Finansielle egedelar som er frårekna	- 101	- 407	- 340	- 848
Endring i modell- og makroparametere	951	2 833	97	3 881
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 252	- 866	890	- 228
Nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 31.03.20	2 537	6 686	3 100	12 323
Nedskrivning på utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.20	14	43	0	57
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.03.20	2 550	6 730	3 100	12 380
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 01.01.20	41	13	0	55
Endringer i perioden	19	10	0	29
Nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 31.03.20	60	24	0	84

Note 4 Nedskrivning fordelt på trinn i IFRS9, framhald

Sensitivitetsanalyse modell for nedskrivning etter IFRS 9

Nedskrivningar skal ifølge IFRS 9-regelverket ta inn forventning om framtidig utvikling i mislighald og tap. Banken brukte i 2018 og 2019 ein statistisk modell for å beskrive samanhengen mellom venta utvikling i makroøkonomiske parametrar og framtidig mislighaldsnivå i banken. Koronapandemien førte til så store svingingar i dei makroøkonomiske variablane som inngår som forklaringsvariablar i modellen, at modellen ikkje lenger var egna til å predikere eit framtidig misleghald. Det er difor gjort kvalitative vurderingar av forventa utvikling i mislighaldsnivå og bustadpriser 5 år fram i tid, med bakgrunn i erfaringar frå tidligare kriser, dei langsiktige forventningane til utviklinga før koronakrisa og utsikter i Norges Bank sin Pengepolitiske rapport. Forventa tap blir berekna ved ei vekting av tapsresultatet frå 3 ulike scenario, sjå under.

Framtidig scenario frå berekning av forventa tap pr. 31.03.21	Misleghaldsnivå/PD målt mot utgangspunkt pr. 31.03.2021					Bustadprisar		
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5	Gj. sn. årleg vekst	For-venta tap	Vekting av scenario
Scenario 1: Venta scenario	1,50	1,60	1,60	1,50	1,40	2,5 %	6 570	50 %
Scenario 2: Optimistisk scenario	1,28	1,36	1,36	1,28	1,19	3,5 %	5 485	25 %
Scenario 3: Pessimistisk scenario	1,88	2,00	2,00	1,88	1,75	0,5 %	8 844	25 %
Endring i resultat ved 100 % vekting av dei enkelte scenario	Endring tap/ resultat							
Scenario 1: Venta scenario	297							
Scenario 2: Optimistisk makrosenario	1 382							
Scenario 3: Pessimistisk makrosenario	- 1 977							

Note 5 Engasjement fordelt på steg i IFRS9

2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til amortisert kost pr. 01.01.21	20 115 257	1 513 123	50 075	21 678 455
Overføringer til trinn 1	555 963	- 544 763	- 11 200	0
Overføringer til trinn 2	- 332 649	356 439	- 23 790	0
Overføringer til trinn 3	- 1 553	- 24 203	25 756	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	2 440 814	115 813	2 876	2 559 504
Finansielle egedelar som er frårekna	- 1 208 299	- 123 282	- 2 088	- 1 333 669
Andre endringar	- 294 336	- 16 286	- 24	- 310 646
Brutto utlån til amortisert kost pr. 31.03.21	21 275 198	1 276 841	41 605	22 593 644
Nedskrivngar på utlån til amortisert kost pr. 31.03.21	2 605	3 018	1 137	6 759
Netto utlån til amortisert kost pr. 31.03.21	21 272 593	1 273 823	40 468	22 586 884
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.21	132 995	11 673	782	145 450
Nedskrivngar på utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.21	10	9	22	41
Netto utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.21	132 985	11 664	760	145 409
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Samla brutto utlån pr. 31.03.21	21 408 193	1 288 514	42 387	22 739 094
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.03.21	2 615	3 027	1 159	6 801
Samla netto utlån pr. 31.03.21	21 405 578	1 285 487	41 228	22 732 293
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.21	1 775 558	27 815	0	1 803 373
Nedskrivning på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.21	54	13	0	67
Netto eksponering på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.21	1 775 504	27 802	0	1 803 306
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til amortisert kost pr. 01.01.20	16 395 717	2 808 777	53 953	19 258 446
Overføringer til trinn 1	768 844	- 753 960	- 14 884	0
Overføringer til trinn 2	- 601 187	604 924	- 3 737	0
Overføringer til trinn 3	- 588	- 12 746	13 334	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	1 599 387	219 085	653	1 819 125
Finansielle egedelar som er frårekna	- 877 329	- 201 007	- 910	- 1 079 246
Andre endringar	- 240 339	- 20 468	- 1 798	- 262 605
Brutto utlån til amortisert kost pr. 31.03.20	17 044 505	2 644 605	46 611	19 735 721
Nedskrivngar på utlån til amortisert kost pr. 31.03.20	2 537	6 686	3 100	12 323
Netto utlån til amortisert kost pr. 31.03.20	17 041 968	2 637 919	43 511	19 723 398
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.20	138 875	30 386	0	169 261
Nedskrivngar på utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.20	14	43	0	57
Netto utlån til verkeleg verdi pr. 31.03.20	138 862	30 342	0	169 204
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Samla brutto utlån pr. 31.03.20	17 183 380	2 674 991	46 611	19 904 982
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.03.20	2 550	6 730	3 100	12 380
Samla netto utlån pr. 31.03.20	17 180 830	2 668 261	43 511	19 892 602
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.20	1 623 448	42 776	5	1 666 229
Nedskrivning på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.20	60	24	0	84
Netto eksponering på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.03.20	1 623 388	42 753	5	1 666 145

Note 6 Verdipapirgjeld

	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Pålydande verdi			
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0
Obligasjonsgjeld til amortisert kost	17 900 000	15 500 000	16 900 000
Eigne ikkje amortiserte sertifikat/ obligasjonar til amortisert kost	0	- 2 303 000	0
Obligasjonsgjeld til verkeleg verdi	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Sum gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir	19 900 000	15 197 000	18 900 000

Løpetid

Gjenstående løpetid (pålydande verdi)

2020	0	197 000	0
2021	2 500 000	2 500 000	2 500 000
2022	2 500 000	2 500 000	2 500 000
2023	2 500 000	2 500 000	2 500 000
2024	2 500 000	2 500 000	2 500 000
2025	3 000 000	3 000 000	3 000 000
2026	4 000 000	0	3 000 000
2027	900 000	0	900 000
2030	500 000	500 000	500 000
2033	500 000	500 000	500 000
2034	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Sum	19 900 000	15 197 000	18 900 000

Nye lån i 2021	1 000 000
Tilbakebetalingar i perioden	0

ISIN nummer	Pålydande	Rente	Margin	Utløps- dato *)	Bokført 31.03.21
NO0010743586	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,43	16.06.21	2 500 483
NO0010770019	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,67	15.06.22	2 501 587
NO0010782543	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,60	15.06.23	2 502 298
NO0010819170	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,42	15.04.24	2 503 671
NO0010843311	3 000 000	3 MND. NIBOR	0,49	23.04.25	3 005 372
NO0010881048	4 000 000	3 MND. NIBOR	0,49	18.06.26	4 018 887
NO0010895329	900 000	3 MND. NIBOR	0,40	12.10.27	902 141
NO0010871643	500 000	Fast	2,30	19.06.30	515 175
NO0010830524	500 000	Fast	2,68	31.08.33	526 286
NO0010863772	1 000 000	Fast	2,04	20.09.34	980 092

Sum gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir

19 955 992

Tabellen viser ordinære forfall.

*) Iflg. avtalevilkår kan utløpsdato forlengast med eitt år.

Alle lån er i NOK.

Til inngåtte låneavtalar er det knytt standard lånevilkår.

Selskapet har 3 fastrenteinnlån. Det er inngått sikringsforretning for å motverke verdisvingingane i obligasjonsinnlån og det er i samband med dette innført sikringsbokføring. Det er eit tilnærma 1:1 forhold mellom sikringsobjektet (innlånet) og sikringsinstrumentet (renteswappen).

Note 7 Kapitaldekning

Ansvarleg kapital	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Aksjekapital og overkurs	1 750 000	1 750 000	1 750 000
Annan eigenkapital	11 259	10 356	11 259
Eigenkapital	1 761 259	1 760 356	1 761 259
Annan kjernekapital	0	0	0
Frådrag:			
Verdijustering (forsvarleg verdsetting)	- 553	- 711	- 421
Utsett skattefordel	- 2 240	- 1 253	- 2 240
Netto kjernekapital	1 758 465	1 758 392	1 758 598
Rein kjernekapital	1 758 465	1 758 392	1 758 598
Netto tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarleg kapital	1 758 465	1 758 392	1 758 598
BEREKNINGSGRUNNLAG			
Kredittrisiko			
Institusjonar	37 294	53 246	30 317
Massemarknadsengasjement	747 708	994 193	591 355
Engasjement med pant i bustad	7 597 371	6 471 174	7 305 167
Forfalne engasjement	41 455	66 685	148 729
Obligasjonar med fortrinnsrett	18 059	8 034	18 060
Andre engasjement	26 942	17 899	16 225
Sum berekningsgrunnlag kredittrisiko	8 468 830	7 611 231	8 109 852
Operasjonell risiko	367 806	362 493	367 806
CVA	94 324	66 677	60 773
Samla berekningsgrunnlag	8 930 960	8 040 401	8 538 430
Overskot ansvarleg kapital	1 043 988	1 115 160	1 075 524
KAPITALDEKNING			
Kapitaldekningsprosent	19,69 %	21,87 %	20,60 %
Kjernekapitaldekning	19,69 %	21,87 %	20,60 %
Rein kjernekapitaldekning	19,69 %	21,87 %	20,60 %
Uvekta kjernekapitalandel	7,51 %	8,60 %	7,83 %

Kapitaldekninga er utrekna i samsvar med nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Standardmetoden er nytta for kredittrisiko, marknadsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Basel II er inndelt i tre pilarar (områder). Pilar 1 omhandlar minstekravet til kapitaldekning og er ei vidareutvikling av tidlegare regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandlar institusjonen si vurdering av samla kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), medan Pilar 3 omhandlar krav om offentleggjering av finansiell informasjon.

Note 8 Transaksjonar med nærstående partar

Transaksjonar med konsernselskap

	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Renter motteke frå Sparebanken Sogn og Fjordane	372	1 177	2 062
Renter betalt til Sparebanken Sogn og Fjordane	4 142	9 420	23 278
Renter betalt til Sparebanken Sogn og Fjordane på OMF	4 569	9 621	28 960
Kjøpte tenester av Sparebanken Sogn og Fjordane	1 650	1 490	6 112
Innskot i Sparebanken Sogn og Fjordane	156 472	235 398	121 586
Gjeld til Sparebanken Sogn og Fjordane	1 391 013	2 993 643	1 250 663
OMF-gjeld til Sparebanken Sogn og Fjordane	2 288 184	0	2 283 099

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har ingen tilsette. Det er inngått avtale med Sparebanken Sogn og Fjordane om levering av tenester knytt til låneadministrasjon og drift av selskapet. Alle utlån som selskapet har, er overført frå Sparebanken Sogn og Fjordane og det er inngått avtale med banken om forvaltning av denne utlånsporteføljen. Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS påtek seg all risiko knytt til låna som er kjøpte frå morbanken. Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har fått tilgang til sterke kredittfasilitetar hos Sparebanken Sogn og Fjordane. Dette skal sikre at selskapet kan betale renter og avdrag til OMF-eigarane, at selskapet er i stand til å dekkje lånekundane sine opptrekk på etablerte fleksilån, at selskapet har mellomfinansiering ved overføring av lån, og finansiering av nødvendig overdekning i sikkerheitsmassen.

Nærare om kredittavtalane:

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS (BSF) har fire kredittavtaler med Sparebanken Sogn og Fjordane (SSF):

- Ein 3-årig kreditt som går til utløp i januar 2023. Kreditten skal brukast til kjøp av bustadlån frå SSF. Ramma på kreditten er 1.000 mill. kr., men gjeld kun ved bolkovertføring av lån.
- Ein kredittavtale som skal sikre at OMF-eigarane får oppgjør også i tilfelle der kredittføretaket ikkje klarer å gjere opp for seg. Ramma på avtalen pr. 31.03.2021 er på 198 mill. kr. Pliktene til morbanken er knytt til oppgjør mot OMF-eigarane eitt år fram i tid.
- Ein kredittavtale som kan nyttast for å finansiere opptrekk på til ei kvar tid ubrukte fleksilånsrammer. Pr. 31.03.2021 er ramma på avtalen 1.803 mill. kr.
- Ein kredittavtale knytt til overkollateralisering. Avtalen skal berre nyttast til kjøp av lån som inngår i sikringsmassen, og til kjøp av instrument som kvalifiserer som likviditetsreserve. Ramma pr. 31.03.2021 er på 1.592 mill. kr, og er avhengig av OMF-volumet som til ei kvar tid er utferda.

I tillegg til desse 4 kredittavtalane er det inngått ein ISDA avtale mellom BSF og SSF. ISDA avtalen regulerer all derivathandel mellom partane. ISDA avtalen har same oppbygging som andre avtalar som SSF har med andre eksterne aktørar der ein dagleg måler verdiendringane av rentesikringsavtalane og der sikkerheit blir utveksla. Ved utlegging av fastrente OMF rentesikrar SSF volumet mot ekstern part og internswappar vidare til BSF. Det same gjeld for rentesikring av fastrenteutlån.

Alle avtalar og transaksjonar er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

Note 9 Fyllingssikkerheit

	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Bankinnskott i morbank	156 472	235 398	121 586
Sertifikat med statsgaranti	0	0	0
Andre sertifikat og obligasjonar	0	0	0
Sum fyllingssikkerheit	156 472	235 398	121 586

Note 10 Verkeleg verdi på finansielle instrument

Verkeleg verdi på finansielle instrument som er bokført til amortisert kost

	31.03.21		31.03.20		31.12.20	
	Balanseført verdi	Verkeleg verdi	Balanseført verdi	Verkeleg verdi	Balanseført verdi	Verkeleg verdi
<i>Finansielle eigedelar</i>						
Utlån og krav på kredittinstitusjonar	156 472	156 472	235 398	235 398	121 586	121 586
Utlån til kundar (brutto)	22 593 644	22 593 644	19 735 721	19 735 721	21 678 455	21 678 455
Sum finansielle eigedelar til amortisert kost	22 750 116	22 750 116	19 971 119	19 971 119	21 800 041	21 800 041

Finansiell gjeld

Gjeld til kredittinstitusjonar	1 391 013	1 391 013	2 993 643	2 993 643	1 154 969	1 154 969
Verdipapirgjeld (OMF)	17 934 439	18 068 877	13 224 205	13 216 625	16 917 693	17 040 078
Sum finansiell gjeld til amortisert kost	19 325 452	19 459 889	16 217 848	16 210 268	16 918 848	17 041 233

Finansielle eigedelar innrekna til verkeleg verdi

<i>Finansielle eigedelar til verkeleg verdi med verdiendring over resultatet</i>				31.03.21
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Utlån til kundar	0	0	145 409	145 409
Sertifikat og obligasjonar	10 365	284 550	0	294 915
Finansielle derivat	0	55 292	0	55 292

Finansiell gjeld til verkeleg verdi med verdiendring over resultatet (brutto)

Verdipapirgjeld (OMF)	0	2 021 553	0	2 021 553
Finansielle derivat	0	36 140	0	36 140

Verkeleg verdi hierarki

Finansielle instrument som er bokført til verkeleg verdi skal delast inn etter nivå:

Nivå 1: Kvoterte prisar i aktive marknader

Nivå 2: Verdi utleia frå observerbare prisar for liknande aktiva direkte eller indirekte

Nivå 3: Verdi som ikkje er basert på observerbare prisar, t.d. verdsetting basert på eigen verdsettingsmodell

Opplysningar om selskapet

ADRESSE:

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS
Langebruvegen 12
6800 Førde

TELEFON 57 82 97 00

FØRETAKSNUMMER 946 917 990

LEIING

Irene Flølo Dagleg leiar

STYRE

Frode Vasseth	Styreleiar
Linda Vøllestad Westbye	Styremedlem
Ingeborg Aase Fransson	Styremedlem
Peter Midthun	Styremedlem

KONTAKTPERSON

Irene Flølo, dagleg leiar
Tlf. 97 66 76 15