



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 946 917 990
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BUSTADKREDITT SOGN OG FJORDANE AS
Forretningsadresse: Langebruvegen 12
6800 FØRDE

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ingeborg Aase Fransson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREKNESKAP			
Renteinntekter og liknande inntekter			
Renteinntekter berekna etter effektivrentemetoden av utlån til og krav på kredittinstitusjonar og fi		2 062 284	4 775 542
Renteinntekter berekna etter effektivrentemetoden av utlån til og krav på kundar		479 533 318	543 495 856
Renteinntekter berekna etter effektivrentemetoden av renteberande verdipapir		1 983 100	2 413 225
Sum renteinntekter og liknande inntekter	19	483 578 702	550 684 623
Rentekostnader og liknande kostnader			
Rentekostnader berekna etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjonar og finansierings		22 577 076	36 089 401
Rentekostnader berekna etter effektivrentemetoden på utskrivne verdipapir		256 449 088	315 527 604
Øvrige rentekostnader		3 798 723	3 658 820
Sum rentekostnader og liknande kostnader	19	282 824 887	355 275 825
Netto renteinntekter	19	200 753 815	195 408 798
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		2 259 981	2 283 054
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrument		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrument		0	0
Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og finansielle instrument			
Netto verdiendring og vinst/tap på utlån og krav	19	1 911 981	-633 694
Netto verdiendring og vinst/tap på renteberande verdipapir	19	-4 231 711	-3 898 188
Netto verdiendring og vinst/tap på finansielle plikter (med unnatak av finansielle derivat)	19	-154 282 636	27 028 557
Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og finansielle derivat	19	152 624 374	-28 991 677
Sum netto verdiendring og vinst/tap på valuta og finansielle instrument	19	-3 977 992	-6 495 002
Lønn og andre personalkostnader	20	39 935	37 083
Andre driftskostnader	20	10 804 422	10 884 407



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Av-/nedskrivningar, verdiendringer og vinst/tap på ikkje-finansielle egedelar			
Sum av-/nedskrivningar, verdiendringer og vinst/tap på ikkje-finansielle egedelar		0	0
Kredittap på utlån, garantiar m.v. og renteberande verdipapir			
Kredittap på utlån målt til verkeleg verdi over resultat	13	13 912	26 774
Kredittap på garantiar og ubenyttta rammekreditter som ikkje målast til verkeleg verdi over resultat	13	1 122 412	-169 954
Kredittap på garantiar og ubenyttta rammekreditter målt til verkeleg verdi over resultat	13		
Sum kredittap på utlån, garantiar og renteberande verdipapir	13	1 136 324	-143 180
Resultat før skatt frå vidareført verksemd		187 055 123	180 418 540
Skatt på resultat frå vidareført verksemd	23	41 152 127	39 692 078
Resultat etter skatt frå vidareført verksemd		145 902 996	140 726 462
Resultat før andre inntekter og kostnader		145 902 996	140 726 462
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for rekneskapsåret		145 902 996	140 726 462



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIGEDELAR			
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar og finansieringsforetak			
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar og finansieringsforetak til amortisert kost	16,19	121 585 665	348 938 150
Sum netto utlån og krav på kredittinstitusjonar og finansieringsforetak	16,19	121 585 665	348 938 150
Utlån og krav på kundar			
Utlån og krav på kundar til verkeleg verdi	3,8,9,2 4	150 785 924	167 844 548
Utlån og krav på kundar til amortisert kost	3,8,9,2 4	21 669 351 432	19 249 793 977
Sum utlån og krav på kundar	3,8,9,2 4	21 820 137 356	19 417 638 525
Renteberande verdipapir			
Renteberande verdipapir til verkeleg verdi	24,26	295 187 221	111 656 357
Sum renteberande verdipapir	24,26	295 187 221	111 656 357
Finansielle derivat			
Finansielle derivat	24,33	143 673 950	17 369 763
Varige driftsmiddel			
Sum varige driftsmiddel		0	0
Andre egedelar			
Egedelar ved utsett skatt	23	2 240 213	1 253 314
Sum andre egedelar	23	2 240 213	1 253 314
SUM EIGEDELAR		22 382 824 405	19 896 856 109

BALANSE - GJELD OG EIGENKAPITAL

GJELD

Innlån frå kredittinstitusjonar og finansieringsforetak

Innlån frå kredittinstitusjonar og finansieringsforetak til	18,24,	1 250 663 186	1 154 969 034
---	--------	---------------	---------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
amortisert kost	27		
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	18,24, 27	1 250 663 186	1 154 969 034
Innskott og andre innlån kunder			
Sum innskott og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir			
Gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir til verkeleg verdi	18,24, 28	2 125 325 481	1 963 947 958
Gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir til amortisert kost	18,24, 28	16 917 693 015	14 777 473 373
Sum gjeld teken opp ved utskrivning av verdipapir	18,24, 28	19 043 018 496	16 741 421 331
Finansielle derivat			
Finansielle derivat	18	20 607 473	56 718 878
Anna gjeld			
Anna gjeld	29	120 062 697	436 473
Avsetjingar			
Pliktar ved periodeskatt	23	42 139 026	42 900 105
Avsetjingar på garantiar og unyttta rammekredittar		74 819	54 576
Andre avsetjingar	29		
Sum avsetjingar		42 213 845	42 954 681
Ansvarleg lånekapital			
Sum ansvarleg lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		20 476 565 697	17 996 500 397
EIGENKAPITAL			
Innskoten eigenkapital			
Aksjekapital/eigarpartskapital	32	1 750 000 000	1 750 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum innskoten egenkapital	32	1 750 000 000	1 750 000 000
Opptent egenkapital			
Annan egenkapital	32	156 258 708	150 355 712
Sum opptent egenkapital		156 258 708	150 355 712
Sum egenkapital		1 906 258 708	1 900 355 712
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL		22 382 824 405	19 896 856 109



*bustadkreditt
sogn og fjordane*



Årsmelding

2020



Innhald

3	Hovudtal
4	Årsmelding 2020
8	Resultat
9	Balanse
10	Kontantstraumoppstilling
11	Eigenkapitaloppstilling
12	Notar
42	Erklæring frå styret og dagleg leiar
43	Revisjonsmelding
46	Opplysningar om selskapet

GRAFISK UTFORMING: Sparebanken Sogn og Fjordane • E. Natvik Prenteverk AS
Framsidedfoto: Vegard Fimland



Hovudtal

TAL I TUSEN KRONER

RESULTATREKNESKAP	31.12.20	31.12.19
Resultat etter skatt	145 903	140 726
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital	0,94 %	1,03 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital	0,68 %	0,74 %

HOVUDTAL FRÅ BALANSEN

Brutto utlån til kundar	21 829 282	19 426 318
Nedskrivning på utlån	9 144	8 679
Eigenkapital	1 906 259	1 900 356
Forvaltningskapital	22 383 824	19 896 856
Gjennomsnittleg forvaltningskapital	21 308 308	19 050 658

ANDRE NØKKELTAL

Kostnader i % av driftsinntekter	5,45 %	5,71 %
Nedskrivning i % av brutto utlån (Resultatført)	0,01 %	0,00 %
Nedskrivning i % av brutto utlån (Balanseført)	0,04 %	0,04 %
Eigenkapitalavkastning etter skatt *)	8,03 %	7,96 %
Kapitaldekningsprosent	20,60 %	22,43 %
LCR (Likviditetsindikator)	511 %	296 %

BALANSEUTVIKLING 12 MND. VEKST

Vekst i forvaltningskapital	12,50 %	9,72 %
Vekst i utlån til kundar	12,37 %	8,24 %

OPPLYSNINGAR OM UTLÅNSPORTEFØLJEN

Overdekning i sikringsmassen (mill. kr)	2 924	2 573
Overdekning i sikringsmassen (%)	15,5 %	15,2 %
Indeksert belåningsgrad	56,6 %	57,9 %
Uindeksert belåningsgrad	59,4 %	59,0 %
Utferda OMF-volum pålydande (mill. kr)	18 900	17 000
Anna fyllingssikkerheit enn utlån (mill. kr)	121,6	348,9
Vekta tid sidan låna vart oppretta (år)	3,4	3,4
Vekta restløpetid for utlåna (år)	18,9	18,6
Andel lån med flytande rente	99,30 %	99,1 %
Andel lån med fast rente	0,7 %	0,9 %
Andel fleksilån	14,7 %	17,1 %
Gjennomsnittleg volum pr. lån (mill. kr)	1,49	1,45
Tal lån	14 686	13 339
Andel lån med trygd i bustad i utlandet	0 %	0 %

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

Årsmelding 2020

Hovudtrekk

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS (BSF) er eit heileigd dotterselskap av Sparebanken Sogn og Fjordane. Selskapet er etablert ved banken sitt hovudkontor i Førde.

Sparebanken Sogn og Fjordane fekk i januar 2009 konsesjon frå Finanstilsynet til etablering av bustadkredittføretak og utferding av obligasjonar med fortrinnsrett. Ved utgangen av 2020 er det utferda obligasjonar med fortrinnsrett for 18,9 mrd. kr, og i desember 2019 la selskapet ut sin første grøne obligasjon med fortrinnsrett. For meir informasjon kring rammeverket for grøne obligasjonar, viser vi til selskapet sine nettsider.

Selskapet har ei samla sikringsmasse på 21,8 mrd. kr. Dette gir ei overdekning på 15,5% i forhold til det utferda OMF-volumet. Sikringsmassen er samansett av bustadlån til ein bruttoverd på 21,8 mill. kr, og bankinnskot på til saman 121,6 mill. kr. Bankinnskota inngår som fyllingssikkerheit. Fyllingssikkerheita utgjør 0,56 % av samla sikringsmasse. Av utlåns-volumet er 14,7% fleksilån.

Etableringa av BSF har vore ein viktig del av Sparebanken Sogn og Fjordane sitt arbeid for å sikre langsiktig finansiering. Føretaket har også vore avgjerande for å kunne tilby kundane bustadlån til konkurransedyktige vilkår. Ved utgangen av 2020 var det 14.686 bustadlån i kredittføretaket.

Gjennomsnittleg lånegrad (vekta etter innvilga volum) er på 56,6 %, og vekta gjennomsnittleg nedbetalingstid er på 18,9 år. Vekta tid sidan låna vart oppretta er 3,4 år. Gjennomsnittleg lån pr. kunde er på 1,5 mill. kr. Veksten i brutto utlån siste år er på 2.403 mill. kr.

Den geografiske fordelinga av utlånsportefølja, etter bustadadressa til låntakarane, ser slik ut:

5 STØRSTE FYLKE I UTLÅNSVOLUM

Fylke	Prosent
Vestland	75,3 %
Oslo	9,6 %
Viken	8,1 %
Møre og Romsdal	1,7 %
Rogaland	1,3 %
Resten av landet	4,0 %
Totalt	100 %

5 STØRSTE KOMMUNAR I UTLÅNSVOLUM

Kommune	Prosent
Bergen	18,9 %
Sunnfjord	16,7 %
Kinn	12,6 %
Oslo	9,6 %
Sogndal	5,5 %
Resten av landet	36,7 %
Totalt	100 %

FORDELING UTLÅNSVOLUM

Lånestørrelse	Volum (mill. kr.)
0 - 1 mill.	2.771
1 - 2 mill	6.695
2 - 3 mill.	6.190
3 - 4 mill.	3.213
over 4 mill.	2.960
Totalt	21.829

Resultatrekneskapan

Selskapet har i 2020 oppnådd eit driftsresultat før nedskriving på utlån på 188,2 mill. kr. Ved utgangen av 2020 er det kostnadsført netto 1,1 mill. kr for endring i nedskriving på utlån.

Årsresultatet etter skatt er på 145,9 mill. kr. For 2019 var årsresultatet etter skatt på 140,7 mill. kr.

Forvaltningskapitalen har auka med 2,5 mrd. siste året, og rentenettoen har auka med 2,7 % til tross for fleire rundar med nedsetting av renter i første halvdel av 2020.

Netto renteinntekter i 2020 utgjør 200,8 mill. kr. Dette tilsvarar 0,94 % av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Tilsvarande tal for 2019 var netto renteinntekter på 195,4 mill. kr som utgjorde 1,03 % av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Driftskostnadene for 2020 er på 10,8 mill. kr og utgjør 5,45 % av samla driftsinntekter. I 2019 var driftskostnadene 10,9 mill. kr (5,85 % av samla driftsinntekter.)

Selskapet har ingen tilsette, og kjøper tenester frå Sparebanken Sogn og Fjordane og Evry ASA. Alle kjøpte tenester er baserte på marknadsmessige vilkår. Den største kostnaden er knytt til kjøp av tenester frå Sparebanken Sogn og Fjordane.

Forventa tap på utlån og utvikling i misleghaldne engasjement

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

Selskapet har ved utgangen av 2020 14 lån i misleghald over 90 dagar, men ingen konstaterte tap. I 2020 er det utgiftsført netto 1,1 mill. kr for endring i nedskrivning. Samla balanseført nedskrivning er på 9,2 mill. kr, og utgjør 0,04 % av brutto utlån. Misleghaldet vert følgt nøye opp.

Balanse og kapitalforhold

Forvaltningskapitalen har auka i takt med utlånsporteføljen og er no på 22.383 mill. kr pr. 31.12.2020. Dette er ein auke på 2.487 mill. kr det siste året. Selskapet baserer innlåna frå finansmarknaden på utføring av obligasjonar med fortrinnsrett. I tillegg har selskapet sterke og langsiktige kredittavtaler med Sparebanken Sogn og Fjordane.

I 2020 vart det utbetalt 140 mill. kr i utbytte til morbanken. Beløpet er lik resultatet i selskapet for 2019. Eigenkapitalen er ved utgangen av året 2020 på 1.906 mill. kr. All eigenkapital i selskapet er rein kjernekapital, og den reine kjernekapitaldekninga er på 20,60%. Kapitaldekninga blir rekna ut med utgangspunkt i målingar av kredittisiko etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden.

Styret vurderer selskapet sin eigenkapital som tilfredsstillande og forsvarleg sett i høve til bustadkredittforetaket si verksemd og drift.

Internasjonal rating

I september 2011 fekk OMF-programmet til BSF tildelt long term rating Aaa frå ratingbyrået Moody's. Denne ratinga har vore uendra i ettertid. Etter at Moody's reviderte ratingsystemet sitt i 2015, og etter oppgradering av Sparebanken Sogn og Fjordane til A2, er Aaa-ratinga til Bustadkreditt Sogn og Fjordane vurdert som meir solid enn tidlegare.

Garantiar og pantesikring

Selskapet har ikkje gitt nokon form for garanti. Det er heller ikkje stilt trygd utover bustadlåna og fyllingssikkerheita som ligg i sikringsmassen. Bustadlåna og fyllingssikkerheita ligg som trygd for obligasjonane med fortrinnsrett.

Risiko

Med konsesjon som kredittforetak er BSF underlagt lover, forskrifter og regelverk som avgrensar 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.

BSF er utsett for kredittisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og marknadsrisiko. Kredittrisikoen er den mest omfattande av desse. Det er utarbeidd rammer for risikoeksponeringa knytt til dei ulike risikotypene. Styret legg vekt på at selskapet skal ha låg risiko.

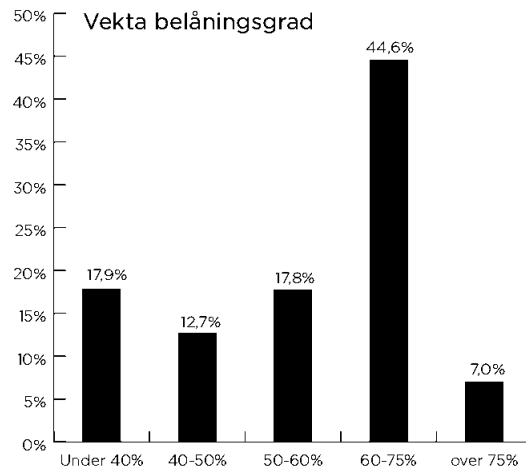
Kredittisiko

Kredittisiko er fare for tap som følgje av at kundane/motparten ikkje har evne eller vilje til å oppfylle pliktene sine overfor BSF.

Selskapet har i eigen kravspesifikasjon fastsett krav til lån som kan kjøpast frå morbanken. Krava er strenge, og medfører at kredittisikoen 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 2020 er den gjennomsnittlege lånegraden i selskapet 56,6%, målt i forhold til godkjend verdi på panteobjekta utarbeidd av Eiendomsverdi AS.

Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som god og kredittisikoen som låg.

Figuren under viser vekta lånegrad for låna som ligg i kredittforetaket.



Marknadsrisiko

Marknadsrisiko er risiko som oppstår som følgje av at føretaket har posisjonar i utlån og finansielle instrument, og der verdiane over tid blir påverka av endringar i marknadsprisar. BSF har ikkje investert i aksjar eller valuta, så all marknadsrisiko knyter seg difor til renterisiko. Styret legg vekt på at selskapet skal ha låg marknadsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at føretaket ikkje klarer å oppfylle pliktene sine og/eller finansiere ein auke i egedelane, utan at det oppstår vesentlege ekstrakostnader i form av prisfall på egedelar 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.

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.

BSF 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. Avdeling for risikostyring har ansvaret for å vurdere om 1. linjekontrollane i selskapet er gode nok.

Lov- og forskriftsverket set konkrete krav til føretaket over ulike register som skal vere på plass. Gjennom oppretting og oppfølging av desse registra vil styre og dagleg leiar lettare kunne avdekke feil eller manglar som skulle oppstå i drifta av kredittføretaket.

Internkontrollen er også svært viktig i arbeidet med å redusere den operasjonelle risikoen i selskapet.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen i BSF som låg.

Likestilling og diskriminering

Styret er samansett av to menn og to kvinner. Dagleg leiar er kvinne. Styret og leiing har, saman med banken elles, eit bevisst forhold til å fremje likestilling og til å motarbeide diskriminering i verksemda.

Eigarstyring og selskapsleiing

BSF sine prinsipp for eigarstyring og selskapsleiing byggjer på norsk anbefaling for eigarstyring og selskapsleiing, utarbeidd av Norsk utval for eigarstyring og selskapsleiing (NUES).

Generalforsamlinga er føretaket sitt øvste organ. Generalforsamlinga skal mellom anna velje styre og revisor, og føre tilsyn med styret og dagleg leiar si forvaltning av selskapet. Val av styre er regulert i vedtektene § 3. Medlemmene i styret blir valde for to år. Styret er ansvarleg for at leiing og forvaltning av selskapet skjer i samsvar med lover, føresegner, vedtekter og nærare retningslinjer vedtekte av generalforsamlinga. Styret er samansett av tre interne og ein ekstern styremedlem. I 2020 er det gjennomført fire styremøte. Styret har utarbeidd årsplan for arbeidet sitt, og legg vekt på å sikre tilstrekkeleg kunnskap og kompetanse mellom styremedlemmene.

Dagleg leiar står for den daglege leiinga av føretaket, og skal følgje retningslinjer og pålegg som styret har gitt. Den daglege leiinga av føretaket skal skje innanfor dei rammer som følgjer av lover, forskrifter, Finanstilsynet sine rundskriv, pålegg frå styresmaktene og føretaket sine vedtekter.

Gjennom året blir det utarbeidd fleire rapportar som gjer det mogleg for dagleg leiar å følgje utviklinga i ulike risikoforhold i føretaket. Desse rapportane blir laga på dagleg, månadleg eller kvartalsvis basis, og fungerer som nødvendige informasjonskilder for å styre risikoen og setje i verk risikoreducerande tiltak, om nødvendig. Rapportane blir også sende til styret for handsaming. Dagleg leiar utarbeider ein gong i året ei samla vurdering av risiko- og kontroll-situasjonen, som blir lagt fram for styret.

Internkontrollen er etablert i samsvar med internkontrollforskrifta. Alle rapporterende einingar i bankkonsernet, herunder også Bustadkreditt Sogn og Fjordane, har ansvar for å ha effektiv og føremålstenleg internkontroll, for å redusere eigen risiko. Einingane skal vurdere risiko før og etter risiko-reducerande tiltak. For gjenverande risiko skal eininga vurdere kontrollbehov, og sørgje for at risikoen blir tilfredsstillande følgt opp og kontrollert.

Selskapet sin internrevisor (PwC) rapporterer årleg til styret gjennom ein uavhengig rapport om internkontroll. Granskaren (Deloitte) og ekstern revisor (Deloitte) er også ein viktig del av kontrollapparatet i kredittføretaket.

Omfanget av kontrollar og kontrollerande organ gjer det sannsynleg at feil, manglar eller risikoar blir fanga opp, rapporterte og utbeta.

Administrasjon og dagleg leiing

BSF har gjort avtale med Sparebanken Sogn og Fjordane om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av lån. Andre arbeidsoppgåver blir utførte av tilsette i Sparebanken Sogn og Fjordane. Dagleg leiar er tilsett i Sparebanken Sogn og Fjordane og leigd ut til Bustadkreditt Sogn og Fjordane.

Internkontroll og finansiell rapportering

Som ein del av internkontrollen skal leiinga i BSF også vurdere om verksemda til selskapet representerer ein risiko for feil i finansiell rapportering.

Det er etablert prosessar og interne kontrollrutinar som skal sikre kvaliteten i finansiell rapportering. Dette omfattar fullmaktsreglar, arbeidsdeling, avstemmingar, IT-kontrollar m.m. Den finansielle rapporteringa skal til ei kvar tid også tilfredstille eksterne lover og reglar. Direktør for økonomi og finans, i Sparebanken Sogn og Fjordane, har ansvar



for bankkonsernet sin rekneskaps- og økonomifunksjon og har gjennom dette det overordna ansvaret for at eksterne lovkrav er følgde i heile konsernet. Leiinga i konsernet følgjer også løpande opp dei ulike forretningsområda og dotterselskapa sine finansielle resultat.

Styret fører tilsyn med prosessen for finansiell rapportering og internkontroll, og ser til at denne fungerer effektivt. Årsrekneskapan blir fastsett av generalforsamlinga etter handsaming av styret.

Ekstern revisor utarbeider årleg ein rapport som oppsummerer resultatet for den finansielle revisjonen. Rapporten inneheld også opplysingar om eventuelle svake punkt og manglar, og forslag til tiltak og utbetringar.

Tilsette og arbeidsmiljø

Det er ingen tilsette i selskapet. Det er av den grunn ikkje sett i verk særskilte arbeidsmiljøtiltak. Det er styret si vurdering at drifta til selskapet ikkje forureinar det ytre miljøet.

Samfunnsansvar

Styret viser til årsmeldinga for Sparebanken Sogn og Fjordane, der det er gjort greie for korleis konsernet, inkludert BSF, forvaltar samfunnsansvaret sitt.

Vurdering av årsrekneskapan

Resultatrekneskap, balanse og notar gir etter styret si vurdering tilstrekkeleg informasjon om selskapet si drift og stilling pr. 31. desember 2020. Styret meiner at selskapet sine føresetnader for vidare drift er til stades. Styret stadfestar at føresetnaden om vidare drift er lagd til grunn ved utarbeiding av årsrekneskapan for 2020.

Hendingar etter balansedagen

Styret kjenner ikkje til hendingar etter 31.12.2020 som har vesentleg innverknad på årsrekneskapan eller selskapet si stilling.

Strategi og utsikter for 2021

BSF vil i 2021 vidareføre kjerneverksemda, som er kjøp av bustadlån frå Sparebanken Sogn og Fjordane, for å utferde obligasjonar med fortrinnsrett. Målgruppa for obligasjonane med fortrinnsrett er nasjonale og internasjonale finansinstitusjonar og andre investorar.

Bustadprisane auka 8,7 % på landsbasis i 2020. I Vestland fylke var prisauken på 7,8 %. På landsbasis er det forventa ein bustadprisvekst på omlag 3,9% i 2021 og 3,7% årleg i perioden 2022-2023.

Sterk konkurranse om lånekundane vil framleis medføre press på kundemarginane, og det er knytt usikkerheit til etterverknader av pandemien i tida framover. Drifta av selskapet er likevel venta å gje tilfredsstillande lønsemd, og BSF vil også i tida framover vere ei viktig kjelde for langsiktig finansiering til konsernet Sparebanken Sogn og Fjordane.

Resultatdisponering

BSF har eit resultat på 145,9 mill. kroner etter skatt. Styret tilrår at 145,0 mill. kr blir betalt ut som utbytte til morbanken. Resterande del av resultatet, 0,9 mill. kr, blir overført til annan eigenkapital. Det høge utbyttet blir vurdert som forsvarleg ut frå kapital-situasjonen til BSF.

Førde 09.02.2021

Styret i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Frode Vasseth
Styreleiar

Linda Vøllestad Westbye

Ingeborg Aase Fransson

Peter Midthun

Irene Flølo
Dagleg leiar



Resultat

	Note	31.12.20	31.12.19
Renteinntekter	19	483 579	550 685
Rentekostnader	19	282 825	355 276
Netto renteinntekter		200 754	195 409
Provisjonsinntekter		2 260	2 283
Netto provisjonsinntekter		2 260	2 283
Netto vinst/tap på finansielle instrument	19	- 3 978	- 6 495
Sum andre driftsinntekter		- 3 978	- 6 495
Netto andre driftsinntekter		- 1 718	- 4 212
Sum driftsinntekter		199 036	191 197
Lønn og andre personalkostnader	20	40	37
Andre driftskostnader	20	10 804	10 884
Sum driftskostnader		10 844	10 921
Driftsresultat før nedskrivning på utlån		188 191	180 275
Nedskrivning på utlån	13	1 136	- 143
Resultat av ordinær drift før skatt		187 055	180 419
Skatt	23	41 152	39 692
Resultat for perioden		145 903	140 726
TOTALRESULTAT			
Resultat for perioden		145 903	140 726
Andre innrekna inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		145 903	140 726
Resultat pr. aksje (i heile kr)		8,34	8,04



Balanse

EIGEDELAR	Note	31.12.20	31.12.19
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar	16,19	121 586	348 938
Utlån til kundar	3,8,9,24	21 820 137	19 417 639
Sertifikat og obligasjonar	24,26	295 187	111 656
Finansielle eigedelar	24,33	143 674	17 370
Utsett skattefordel	23	2 240	1 253
Sum eigedelar		22 382 824	19 896 856
GJELD OG EIGENKAPITAL			
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjonar	18,24,27	1 250 663	1 154 969
Verdipapirgjeld	18,24,28	19 043 018	16 741 421
Finansielle derivat	18	20 607	56 719
Betalbar skatt	23	42 139	42 900
Utsett skatt	23	0	0
Anna gjeld og avsetningar	29	120 138	491
Sum gjeld		20 476 566	17 996 500
Innskoten egenkapital			
Aksjekapital	32	1 750 000	1 750 000
Sum innskoten egenkapital		1 750 000	1 750 000
Opptent egenkapital			
Annan egenkapital		11 259	10 356
Avsett til utbytte		145 000	140 000
Sum opptent egenkapital		156 259	150 356
Sum egenkapital		1 906 259	1 900 356
Sum egenkapital og gjeld		22 382 824	19 896 856

Førde, 09.02.2021

Styret i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Frode Vasseth
Styreleiar

Linda Vøllestad Westbye

Ingeborg Aase Fransson

Peter Midthun

Irene Flølo
Dagleg leiar



Kontantstrømoppstilling

	31.12.20	31.12.19
Resultat før skatt	187 055	180 419
Nedskrivning på utlån/garantiar	1 136	- 143
Betalt skatt	- 42 900	- 39 453
Reduksjon/auke (-) i utlån til og krav på kundar	- 2 403 615	- 1 482 339
Andre ikkje kontanttransaksjonar	119 626	349
A) Netto likviditetsendring frå operasjonelle driftsaktivitetar	- 2 138 697	- 1 341 167
Reduksjon/auke (-) i plassering i sertifikat/obligasjonar/derivat	- 309 835	- 9 649
B) Netto likviditetsendring frå investeringsaktivitetar	- 309 835	- 9 649
Auke/reduksjon (-) i lån frå kredittinstitusjonar	95 694	- 1 311 630
Auke/reduksjon (-) i verdipapirgjeld	2 265 486	2 675 426
Auke/reduksjon i innbet aksjekapital	0	400 000
Utbytte	- 140 000	- 140 000
C) Netto likviditetsendring i finansieringsaktivitetar	2 221 180	1 623 796
D) Netto endring likvidar i året (A+B+C)	- 227 352	272 980
Likviditetsbeholdning inngåande behaldning	348 938	75 946
Likviditetsbeholdning utgåande behaldning	121 586	348 938
Spesifikasjon av likviditetsbeholdning		
Innskot i andre finansinstitusjonar	121 586	348 938
Sum	121 586	348 938



Eigenkapitaloppstilling

	INNSKOTEN EIGENKAPITAL Aksjekapital	OPPTENT EIGENKAPITAL Annan eigenkapital	TOTAL EIGENKAPITAL
Inngående egenkapital 01.01.19	1 350 000	149 629	1 499 629
Utdelt utbytte	0	- 140 000	- 140 000
Resultat for perioden	0	140 726	140 726
Eigenkapitaltransaksjonar			
Kapitalauke	400 000	0	400 000
Utgående egenkapital 31.12.19	1 750 000	150 356	1 900 356
Inngående egenkapital 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 egenkapital 31.12.20	1 750 000	156 259	1 906 259

Notar til rekneskapen

Note 1 Rekneskapsprinsipp

GENERELT

Bustadkreditt Sogn og Fjordane er eit heileigd dotterselskap av Sparebanken Sogn og Fjordane. Selskapet er etablert for å vere selskapet sitt føretak for utferding av obligasjonar med fortrinnsrett. Bustadkreditt Sogn og Fjordane vart stifta i 2009 og har hovudkontor i Førde.

Årsrekneskapen for 2020 for Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS er handsama og vedteken i styremøte den 9. februar 2021.

Alle beløp i rekneskap og notar er oppgitt i tusen NOK, dersom ikkje anna er spesifisert.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDING AV REKNESKAPEN

Årsrekneskapen er utarbeidd i samsvar med rekneskapslova § 3-9 og Forskrift om forenkla IFRS, fastsett av Finansdepartementet 3. mars 2014. Dette inneber i hovudsak at innrekning og måling følgjer internasjonale rekneskapsstandardar (IFRS), og presentasjon og noteopplysningar er i samsvar med norsk rekneskapslov og god rekneskapskikk.

ENDRING I REKNESKAPSPRINSIPP

Ved grunnleggjande rekneskapsreformer/endring av rekneskapsprinsipp, skal tal for tidlegare år omarbeidast, slik at dei kan samanliknast. Dersom postar i rekneskapen vert reklassifiserte, skal samanlikningstal utarbeidast, for tidlegare periodar og visast i rekneskapsoppstillinga.

ENDRINGAR I EU GODKJENDE STANDARDAR OG TOLKNINGAR

IBOR-REFORM

Basert på endringar i referanserenter, som følge av IBOR-reforma, har IASB arbeidd med forslag til tilpassing av IFRS 9 Finansielle instrument og IFRS 7 Finansielle instrument - opplysningar. IASB har delt prosjektet inn i to fasar. Fase 1 omhandlar rekneskapsmessige effektar, før rentene faktisk blir endra, medan fase 2 omhandlar rekneskapsmessige effektar, på tidspunktet endringa faktisk trer i kraft. Rekneskapsmessig var det sikringsbøkføring som vart identifisert som den største utfordringa i perioden før endringa faktisk trer i kraft (fase 1). Fase 1-prosjektet omhandlar derfor berre sikringsbøkføring og gir unntaksregler, som gjer det muleg å oppretthalde sikringsbøkføring i perioden frem til renta faktisk blir endra, til tross for usikkerhet i denne perioden. Fase 1 tredde i kraft 1. januar 2020, med mulighet for å innføre endringa tidlegare. Selskapet innførte endringa i 2019, utan at det gav nokon effekt på rekneskapen.

Tillegg til IAS 1 og IAS 8 – Definisjon av kva som er vesentleg

Bakgrunnen for endringa er å gjere definisjonen av kva som er vesentleg lettare å forstå, og skal ikkje endre den underliggjande definisjonen av kva som er vesentleg i IFRS standardane. Konseptet med å skjule vesentleg informasjon med uvesentleg informasjon har blitt inkludert, som ein del av definisjonen.

Terskelen for kva som er vesentleg i forhold til å påverke brukarane har blitt endra frå «kan påverke» til «det som rimeleg kan ventast å påverke».

Definisjonen av kva som er vesentleg i IAS 8 har blitt erstatta med ein referanse til definisjonen av kva som er vesentleg i IAS 1. I tillegg har IASB endra andre standardar og det konseptuelle rammeverket, som inneheld ein definisjon av kva som er vesentleg eller refererer til kva som er vesentleg, for å sikre konsistens.

Endringane gjeld frå 1. januar 2020.

Endringa har ikkje fått nokon effekt på rekneskapen til selskapet.

Det har ikkje vore andre endringar i standardar og/eller tolkingar som har vore relevante for selskapet i 2020.



ESTIMAT

Ved utarbeiding av rekneskapen blir det gjort vurderingar som påverkar rekneskapsførte beløp. I note 2 er det gjort nærare greie for vesentlege estimat og føresetnader.

Eigedelar og gjeld vert balanseførte på det tidspunktet selskapet oppnår reell kontroll over rettar til eigedelane og eller tek på seg reell gjeld.

Eigedelar vert ført ut av balansen på det tidspunktet reell risiko knytt til eigedelane er overført, og selskapet ikkje lenger har reell kontroll over eigedelane.

FINANSIELLE INSTRUMENT

Eit finansielt instrument er ei kontrakt som gir opphav til ein finansiell eigedel, for eit føretak og ei finansiell plikt eller eit eigenkapitalinstrument, for eit anna føretak.

Klassifisering og måling etter IFRS 9

Finansielle eigedelar

Klassifisering er basert på om instrumenta blir haldne i ein forretningsmodell både for å motta kontraktsmessige kontantstraumar og for sal, og om dei kontraktsfesta kontantstraumane berre er betaling av rente og hovudstol på gitte datoar.

Finansielle eigedelar blir klassifisert i ein av følgjande kategoriar:

- Gjeldsinstrument til amortisert kost
- Gjeldsinstrument til verkeleg verdi med verdiendring mot utvida resultat (FVOCI)
- Gjeldsinstrument, derivat og eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi over resultat (FVTPL)
- Eigenkapitalinstrument der det er nytta OCI-opisjon, der instrumenta blir målt til verkeleg verdi mot utvida resultat utan resirkulering

Finansielle eigedelar målt til amortisert kost

Selskapet måler finansielle eigedelar til amortisert kost, dersom følgjande vilkår er oppfylt:

- Den finansielle eigedelen er ein del av ein forretningsmodell der formålet er å ta imot kontraktsfesta kontantstraumar, og
- Kontraktsvilkåra for den finansielle eigedelen gir opphav til kontantstraumar som berre består av betaling av hovudstol og renter på gitte datoar

Etterfølgjande måling av finansielle eigedelar, målt til amortisert kost, blir gjort ved bruk av effektiv rentemetode og er gjenstand for tapsavsetning. Vinst og tap blir ført i resultat når eigedelen er frårekna, modifisert eller nedskriven.

Selskapet sine finansielle eigedelar, til amortisert kost, inkluderer utlån til kundar med flytande rente og innskot i andre bankar.

Finansielle eigedeler målt til verkelig verdi med verdiendringar mot utvida resultat (FVOCI).

Selskapet måler gjeldsinstrument til verkelig verdi med verdiendring mot utvida resultat, dersom følgjande vilkår er oppfylt:

- Den finansielle eigedelen er ein del av ein forretningsmodell der formålet er både å ta imot kontraktsfesta kontantstraumar og sal,
- Kontraktsvilkåra for den finansielle eigedelen gir opphav til kontantstraumar, som berre består av betaling av hovudstol og renter på gitte datoar

Gjeldsinstrument målt til verkeleg verdi med verdiendring mot utvida resultat, renteinntekter, omrekningsdifferansar, og tapsavsetning eller reverseringar, blir innrekna i resultatreknskapen og berekna på same måte som finansielle eigedelar målt til amortisert kost. Resterande endringar i verkelig verdi blir innrekna i andre inntekter og kostnader. Ved frårekning blir den akkumulerte endringa i verkelig verdi, som er innrekna i andre inntekter og kostnader, overført til resultat.

Selskapet nyttar ikkje denne kategorien.

Gjeldsinstrument, derivat og egenkapitalinstrument til verkeleg verdi over resultat (FVTPL)

Følgjande instrument inngår i denne målekategorien:

- Derivat til verkeleg verdi over resultat
- Egenkapitalinstrument skal som hovudregel her
- Gjeldsinstrument med ein forretningsmodell som tilseier å ta imot kontraktmessige kontantstraumar frå renter, gebyr og hovudstol, samstundes som det er eit mål å kjøpe og selje papira i porteføljen, med kort horisont, for å sikre fortjeneste frå vinstar, eller ein forretningsmodell som tilseier at instrumenta blir styrt og følgt opp til verkeleg verdi.

Bustadkreditt Sogn og Fjordane nyttar denne kategorien for sertifikat og obligasjonar, utlån til kundar med fastrente og derivat. Fastrenteutlåna er som regel rentesikra med derivat, som blir vurdert til verkeleg verdi. For å unngå eit rekneskapsmessig misforhold er også fastrenteutlåna vurdert til verkeleg verdi.

Egenkapitalinstrument der det er nytta OCI-opisjon, der instrumenta blir målt til verkeleg verdi, mot utvida resultat utan resirkulering

Selskapet kan velje å nytte ein opsjon om å føre egenkapitalinstrument med verdiendring mot utvida resultat i staden for over ordinært resultat. Ved val av denne kategorien, vil det ikkje bli reklassifisering til resultatet ved realisasjon.

Bustadkreditt Sogn og Fjordane nyttar ikkje denne kategorien.

Frårekning av finansielle egedelar

Ein finansiell egedel blir frårekna dersom:

- Den kontraktsfesta retten til å ta imot kontantstraumar, frå den finansielle egedelen, ikkje lenger er til stades, eller
- Selskapet har overført den kontraktsfesta retten til å motta kontantstraumar frå den finansielle egedelen, eller beheld retten til å motta kontantstraumane, frå ein finansiell egedel, men samtidig forpliktar seg til å overføre rettane til ein motpart; og enten
 - a. Selskapet har overført det vesentlege av risiko og fordelar med egedelen, eller
 - b. Selskapet har verken overført eller behalde det vesentlege av risiko og fordelar med egedelen, men har overført kontrollen over egedelen

Finansiell gjeld

Finansielle gjeld blir klassifisert i ein av følgjande kategoriar:

- Finansielle gjeld til amortisert kost
- Gjeldsinstrument, derivat og egenkapitalinstrument til verkeleg verdi over resultat (FVTPL)
- Finansiell gjeld til verkeleg verdi over resultat med deler mot OCI

Finansielle gjeld til amortisert kost

Bustadkreditt Sogn og Fjordane nyttar denne kategorien for gjeld til kredittinstitusjonar, det meste av egne utferda renteberande verdipapir og anna finansiell gjeld.

Gjeldsinstrument, derivat og egenkapitalinstrument til verkeleg verdi over resultat (FVTPL)

Følgjande instrument inngår i denne målekategorien:

- Derivat til verkeleg verdi over resultat
- Egenkapitalinstrument skal som hovudregel her
- Gjeldsinstrument, når kriteria for verkeleg verdi opsjon (FVO) er til stades, eller ein forretningsmodell som tilseier at instrumenta blir styrt og følgt opp til verkeleg verdi

Bustadkreditt Sogn og Fjordane nyttar denne kategorien for derivat.

Finansiell gjeld til verkeleg verdi over resultat med deler mot OCI

For finansiell gjeld, utpekt som målt til verkeleg verdi, skal verdiendring knytt til eigen kredittrisiko skiljast ut og førast mot utvida resultat (OCI).

Bustadkreditt Sogn og Fjordane har utpeika ein del av verdipapirgjelda til verkeleg verdi. Verdiendring, som skuldast endringar i eigen kredittrisiko for verdipapirgjelda, vil normalt vere uvesentleg og det er så langt ikkje ført verdiendring mot OCI.



Nærmere om finansiell gjeld

Finansiell gjeld blir, ved innrekning første gangen, klassifisert som lån og gjeld eller derivat øymerka som sikringsinstrument i ein effektiv sikring. Derivat blir innrekna første gangen til verkelig verdi. Lån og gjeld blir innrekna til verkeleg verdi, justert for direkte transaksjonskostnader.

Derivat er finansiell gjeld når den verkelig verdien er negativ, og blir behandla rekneskapsmessig på tilsvarande måte som derivat som er egedeler.

Lån og gjeld

Etter innrekning første gangen vil renteberande lån bli målt til amortisert kost, ved bruk av effektiv rentemetode. Vinst og tap blir ført i resultatet, når gjelda er frårekna. Amortisert kost blir berekna ved å ta omsyn til kostnader m.v. relatert til kjøpet, eller kostnader og avgifter, som er ein integrert del av den effektive renta. Effektiv rente blir presentert som rentekostnader i resultatrekneskapen.

Gjeld er målt til nominelt beløp, dersom effekten av diskontering er uvesentleg.

Frårekning av finansielle gjeld

Ei finansiell gjeld blir frårekna, når gjelda er innfridd, kansellert eller utløpt. Når ei eksisterande finansiell gjeld blir erstatta med ei ny gjeld, frå same långjevar, når vilkåra er vesentleg endra, eller vilkåra på ei eksisterande gjeld er vesentleg modifisert, blir den opphavelige gjelda frårekna og ei ny gjeld innrekna. Forskjellen i balanseført verdi, blir innrekna i resultatet.

Estimering av forventa tap

IFRS 9 sine prinsipp knytt til nedskrivning for tap på finansielle instrument tar utgangspunkt i at det skal settast av for forventa tap. Dette inneber at vi skal estimere dei framtidige kredittapa uavhengig av om ein finansiell egedel er kredittforringa eller ikkje.

Prinsippa i IFRS 9 for nedskrivning gjeld for finansielle egedelar, som er gjeldsinstrument. I tillegg er også unytta kredittar omfatta. For forklaring av modellen for nedskrivning viser vi til note 11.

Konstatering av tap

Konstatering av tap (dvs. bokføring mot kunden sin konto) skal gjerast når all sikkerhet er realisert og det ikkje er venta at banken vil få fleire innbetalningar på engasjementet. Kravet mot kunden blir følgt opp også etter konstatering, med mindre det er inngått avtale om ettergiving med kunden.

PRESENTASJON I BALANSE OG RESULTATREKNESKAP

Utlån

Utlån blir balanseført, avhengig av motpart, enten som utlån til og krav på kredittinstitusjonar eller utlån til kundar til amortisert kost, utlån til kundar til verkeleg verdi eller utlån til kundar med verdiendring mot utvida resultat (OCI). For å forenkle balanseoppstillinga, er utlåna til kundar vist netto på ei linje og så er spesifikasjon etter kategoriar vist i note til rekneskapen.

Renteinntekter på finansielle instrument klassifisert som utlån, blir inkludert på linja for «Netto renteinntekter» ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode er forklart under «Verdimåling til amortisert kost».

Verdiendringar for utlån til amortisert kost og utlån til verkeleg verdi inngår i «Nedskrivning på utlån og garantiar». Den delen av verdiendring på fastrenteutlån som skuldast endringar i rentenivå, inngår i «Netto vinst frå finansielle instrument». For nærmere forklaring av prinsippa for verdivurdering av utlån sjå avsnitt om «Berekning av nedskrivning» tidlegare i denne noten.

Sertifikat og obligasjonar

Sertifikat og obligasjonar blir styrt og følgt opp i ein forretningsmodell som tilseier å ta imot kontraksmessige kontantstraumar frå renter, gebyr og hovudstol, samtidig som det er eit mål å kjøpe og selje papira i porteføljen med kort horisont, for å sikre fortjeneste frå vinstar.

Renteinntekter og -kostnader på sertifikat og obligasjonar inngår i «Netto renteinntekter» basert på effektiv rentemetode. Metoden er beskrevet i avsnitt for amortisert kost.

Andre verdiendringar inngår i «Netto vinst frå finansielle instrument».



Finansielle derivat

Eit derivat er eit finansielt instrument med følgjande karakteristikkar:

- Verdien på instrumentet blir endra som eit resultat av endringar i rente, kurs eller pris på eit underliggende objekt
- Instrumentet krev ingen eller liten initial investering
- Instrumentet blir gjort opp på ein framtidig dato

Derivat blir balanseført til verkeleg verdi, når kontrakten blir inngått, og deretter løpande til verkeleg verdi.

Finansielle derivat blir presentert som ein egedel dersom verdien er positiv og som ein gjeld dersom verdien er negativ. Motrekning blir føreteke, dersom selskapet har ein bindande kontrakt med motparten, om å motrekne, og har til hensikt å innfri netto eller realisere egedelar og gjeld samtidig.

Rentebetalningar frå finansielle derivat inngår i «Netto renteinntekter» basert på effektiv rentemetode. Metoden er forklart i avsnitt for amortisert kost. Andre verdiendringar inngår i «Netto vinst frå finansielle instrument».

Gjeld til kredittinstitusjonar

Gjeld til kredittinstitusjonar og kundar er rekneskapsført, avhengig av motpart, enten som gjeld til kredittinstitusjonar eller som innskot frå kundar til amortisert kost eller innskot frå kundar til verkeleg verdi. Rentekostnader på instrumenta inngår i «Netto renteinntekter» basert på effektiv rentemetode. Andre verdiendringar inngår i «Netto vinst frå finansielle instrument».

Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld omfattar utferda sertifikat og obligasjonar, og er vurdert enten til amortisert kost eller til verkeleg verdi over resultatet. For å forenkle balanseoppstillinga, er verdipapirgjelda vist samla og så er det gitt nærmare spesifikasjon i note.

Rentekostnader på instrumenta inngår i «Netto renteinntekter» basert på effektiv rente metode. Andre verdiendringar inngår i «Netto vinst frå finansielle instrument».

For verdipapirgjeld til verkeleg verdi skal verdiendring knytt til eigen kredittrisiko skillast ut og førast mot utvida resultat (OCI). Verdiendring som skuldast endringar i eigen kredittrisiko for verdipapirgjelda vil normalt vere uvesentleg, og det er så langt ikkje ført verdiendring mot OCI.

SKATT

Skattekostnaden i resultatrekneskapan omfattar både betalbar skatt på inntekt og formue, og endring i utsett skatt for perioden. Utsett skattegjeld/utsett skattefordel er utrekna med 22 % av midlertidige forskjellar mellom rekneskapsmessige og skattemessige verdiar, ved utgangen av året. Utsett skatt blir rekna ut ved bruk av skattesatsar og skattereglar som gjeld på balansedagen, eller som det er sannsynleg blir vedtekne, og som ein legg til grunn vil gjelde, når den utsette skattefordelen vert realisert, eller gjelda blir gjort opp.

Utsett skattefordel er balanseført ut frå forventningar om framtidig skattepliktig inntekt.

Betalbar skatt og utsett skatt blir ført mot eigenkapitalen, dersom skatten gjeld postar som i same eller tidlegare periodar er ført mot eigenkapitalen.

PERIODISERING AV RENTER OG GEBYR

Renter og provisjonar blir resultatført etter kvart som dei vert opptente eller er påløpt som kostnad. Gebyr for etablering av låneavtalar, inngår i kontantstraumane ved utrekning av amortisert kost, og er inntektsført under «Netto renteinntekter», etter effektiv rentemetode.

INNETKTSFØRING AV RENTER

Renteinntekter vert inntektsført ved bruk av effektiv rentemetode. Dette medfører løpande inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr. Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode blir nytta både for balansepostar vurdert til amortisert kost og balansepostar vurdert til verkeleg verdi over resultat. Renteinntekter på nedskrivne engasjement, vert rekna etter effektiv rentemetode, av nedskrivne verdi.

KONTANTSTRAMOPPSTILLING

Kontantstramoppstillinga viser kontantstraumane gruppert etter kjelder og bruksområde. Kontantar er definert som kontantar og fordring på sentralbankar, og fordring på kredittinstitusjonar utan oppseiingsfrist.

SIKRINGSBOKFØRING

Selskapet nyttar sikringsbokføring ved bokføring av obligasjonsinnlån med fastrente og derivat som er tatt opp for å motverke verdisvingingar, frå dei aktuelle obligasjonsinnlåna.

Sikringsobjekta (obligasjonsinnlåna med fast rente) er vurdert til verkeleg verdi med verdiendring mot netto resultat frå finansielle instrument, og sikringsinstrumenta (derivata) blir vurdert til verkeleg verdi med verdiendring mot netto resultat frå finansielle instrument.

IFRS 9 stiller mellom anna krav om at sikringsobjektet og sikringsinstrumentet skal vere øyremerka. Det skal vere ein nær samanheng i økonomiske karakteristikkar for sikringsobjektet og sikringsinstrumentet, sikringsforretninga skal kunne målast påliteleg og det er krav om sikringseffektivitet. Om sikringa ikkje lenger oppfyller krava til sikringseffektivitet, skal sikringsbokføringa avsluttast, og ei justering som følgje av dette skal amortiserast i resultatrekneskapen. Amortiseringa skal baserast på ei rekalkulert effektiv rente, frå tidspunktet når amortiseringa startar.

Vinst eller tap på sikringsinstrumentet blir innrekna i resultatrekneskapen, på linja for netto vinst/tap på finansielle instrument. Vinst eller tap på sikringsobjektet blir ført som ei justering av den balanseførte verdien på sikringsobjektet, og innrekna i resultatrekneskapen på linja for netto vinst/tap på finansielle instrument.

HENDINGAR ETTER BALANSEDAGEN

Det skal opplysast om hendingar etter balansedagen i samsvar med IAS 10. Opplysningane omfattar hendingar som ikkje er innrekna i finansrekneskapen, men som er av slik art at det er vesentleg for vurdering av drifta.

VEDTEKNE REKNESKAPSSTANDARDAR OG ANDRE ENDRINGAR SOM KAN FÅ VERKNAD FOR FRAMTIDIG RAPPORTERING

Relevante standardar og tolkingar som er vedtatt fram til tidspunkt for framlegging av selskapsrekneskapen, men der tidspunkt for innføring er fram i tid, er oppgitt nedanfor. Det er selskapet sin intensjon å implementere dei endringane som er relevante, når dei blir gjeldande, under føresetnad av at EU godkjenner endringane, før utarbeiding av selskapsrekneskapen.

IBOR-Reform fase 2

Det pågår ein internasjonal reform for bruk av IBOR-renter. Banken nyttar NIBOR i f. eks. sikringsbokføring. Endringa kan medføre meir noteinformasjon. Det er elles vår vurdering, at endringa ikkje medfører realitetsendringar, for rekneskapen framover. Det er usikkerhet rundt tidspunktet for endringa.

Andre framtidige endringar i standardar:

Standard som er endra	Tema	Effektiv for årsrekneskap f.o.m.
IAS 1 - Presentasjon av finansrekneskapen, og endring i tidspunkt for foreslått endring	Formålet med endringa er å klargjere klassifisering av forplikingar som kort- eller langsiktig	01.01.23 (forutset EU-godkjenning)
IFRS 3 - Verksemdssamanslutning og årleg forbettringsprosjekt	Endringa gjeld ein utegløymt oppdatering av referanse i IFRS 3 til det oppdaterte konseptuelle rammeverket.	01.01.22 (forutset EU-godkjenning)
IAS 37 - Avsetningar, forplikingar og eigedeler	Endringa presiserer kva kostnader, som skal takast med, ved vurdering av om ei kontrakt kan medføre tap.	01.01.22 (forutset EU-godkjenning)

Ingen av endringane vil påverke rekneskapen til selskapet i særleg grad.

Andre endringar

Opplistinga av endringar i rekneskapsstandardar og andre endringar ovanfor er ikkje fullstendig. Vedtektene endringar, som ikkje er tatt med, vil anten ikkje ha vesentleg konsekvens, eller ikkje vere aktuelle for selskapet.

Note 2 Viktige rekneskapsestimat og skjønnsmessige vurderingar

Estimat og vurderingar basert på skjønn blir vurdert løpande, og er basert på historisk erfaring og andre faktorar, inklusiv forventningar om framtidige sannsynlege hendingar. Selskapet utarbeider estimat og tar føresetnader, om framtidig utvikling. Rekneskapsestimat som følgje av dette, vil sjeldan fullt ut vere i samsvar med endeleg utfall. Estimat som representerer ein vesentleg risiko for endring i balanseført verdi, på eigedelar og gjeld, i løpet av neste rekneskapsår, vert drøfta nedanfor.

Verkeleg verdi på finansielle derivat og andre finansielle instrument

For verdipapir som ikkje er børsnoterte, og der det ikkje er ein aktiv marknad, nyttar konsernet verdsettningsteknikkar, for å fastsette verkeleg verdi. Konsernet vurderer, vel metodar og tar føresetnader, som så langt som mogleg, er basert på marknadsforholda på balansedagen.

Rentepapir

Ved verdsetting av obligasjonar og sertifikat, innhentar vi verddivurderingar frå Nordic Bond Pricing.

Rentederivat

Rentederivat er verdsett ved neddiskontering av kontantstraumar, basert på swaprentekurva på rapporteringstidspunktet.

Fastrenteutlån til kundar

Verdien av fastrenteutlån vert berekna som noverdien av framtidige kontantstraumar. For fastrenteutlån nyttar vi ei rentekurve som er utleia av eit gjennomsnitt av fastrentetilbod hos konkurrerande bankar, som uttrykk for ei marknadsrente.

Nedskriving på utlån

Modellen for nedskriving av utlån etter IFRS 9 er forklart i detalj i note 11. I metoden for utrekning av forventa tap (ECL) blir det nytta estimat for sannsynet for misleghald (PD), tap gitt misleghald (LGD) og eksponering ved misleghald (EAD), for alle utlån og unytta kredittar. Det er estimatusikkerheit ved utrekning av forventa tap (ECL), spesielt relatert til fastsetjing av PD, men også LGD og EAD.

Uvisse

Måling av forventa tap er komplekst, og leiinga må utøve profesjonelt skjønn for fleire av føresetnadene som er nytta som input.

For engasjement med modellbasert tap er usikkerheita i hovudsak knytt til fastsetjing av PD, LGD og EAD. For engasjement i trinn 3, der forventa tap er målt individuelt, er det nytta skjønn ved fastsetjing av føresetnader for framtidige kontantstraumar og verdsetjing av sikkerheiter.

Andre område med estimatusikkerheit er blant anna fastsetjinga av fleire framtidige økonomiske scenario (under dette vektinga av desse), vurdering av vesentleg auke i kredittisiko, og avgjerd for om kriteria for misleghald/kredittforringing er oppfylt.

Makroøkonomiske scenario

ECL skal bereknast ved vekting av fleire makroøkonomiske scenario. Selskapet har valt tre framtidige makroøkonomiske scenario. Eit forventa scenario med vekt på 50 %, eit pessimistisk makroskenario og eit optimistisk makroskenario, som kvar har vekt på 25 %. Forventa tap vert vekta utifrå utfallet av dei tre scenarioa.

Samanhengen mellom makroøkonomiske parametar og PD har tidlegare blitt gitt av ein modell utvikla av Norsk Regnesentral, der framtidig rentenivå og arbeidsløysa vart nytta til å estimere framtidig misleghaldsnivå for privatkundar. På grunn av den spesielle makroøkonomiske situasjonen vi er inne i, er ikkje modellen godt nok eigna til å predikere det framtidige misleghaldsnivået. Det er difor gjort skjønnsmessige vurderingar av forventa utvikling i misleghaldsnivå fem år fram i tid, med bakgrunn i effektar frå tidlegare kriser, framskrivingar frå Norges Bank sin Pengepolitiske Rapport og dei langsiktige forventningane, frå tida før koronakrisa.

Meir informasjon om dei ulike scenarioa og effekt på nedskrivingane er forklart i note 15.



Note 3 Segment

Selskapet har hovudsakleg eitt segment. Segmentet består av utlån til privatkundar og eit mindre volum av utlån til private næringsdrivande. Alle utlån er kjøpt 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 4 Kapitaldekning

ANSVARLEG KAPITAL	31.12.20	31.12.19
Aksjekapital og overkurs	1 750 000	1 750 000
Annan eigenkapital	11 259	10 356
Eigenkapital	1 761 259	1 760 356
Annan kjernekapital	0	0
Frådrag:		
Verdijustering (forsvarleg verdsetting)	- 421	- 2 244
Utsett skattefordel	- 2 240	- 1 000
Netto kjernekapital	1 758 598	1 757 113
Rein kjernekapital	1 758 598	1 757 113
Netto tilleggskapital	0	0
Netto ansvarleg kapital	1 758 598	1 757 113
BEREKNINGSGRUNNLAG		
Kredittrisiko		
Institusjonar	30 317	75 954
Massemarknadsengasjement	591 355	946 120
Engasjement med pant i bustad	7 305 167	6 325 281
Forfalne engasjement	148 729	81 734
Obligasjonar med fortrinnsrett	18 060	8 049
Andre engasjement	16 225	6 176
Sum berekningsgrunnlag kredittrisiko	8 109 852	7 443 314
Operasjonell risiko	367 806	362 493
CVA	60 773	27 084
Samla berekningsgrunnlag	8 538 430	7 832 891
Overskot ansvarleg kapital	1 075 524	1 130 482
KAPITALDEKNING		
Kapitaldekningsprosent	20,60 %	22,43 %
Kjernekapitaldekning	20,60 %	22,43 %
Rein kjernekapitaldekning	20,60 %	22,43 %
Uvekta kjernekapitalandel	7,83 %	8,75 %

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 5 Risiko

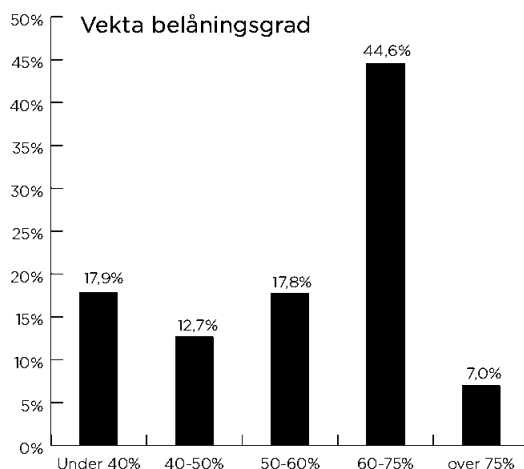
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS (BSF) er utsett for kredittisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og renterisiko. Kredittrisikoen er den mest omfattande av desse. Det er utarbeidd rammer for risikoeksponeringa knytt til dei ulike risikotypane. Styret legg vekt på at selskapet skal ha låg risiko. Viktige mål med risikostyringa er å sikre at selskapet når fastsette mål, handtere risikoar som kan hindre måloppnåing, sikre intern og ekstern rapportering av høg kvalitet, og å sikre at selskapet opererer i tråd med interne retningslinjer og eksternt lovverk.

Kredittisiko

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS er eksponert for kredittisiko i tilknytning til bustadlån, og motpartsrisiko i samband med plasseringar i finansmarknaden.

Lån som blir kjøpte frå Sparebanken Sogn og Fjordane er godt sikra. På kjøpstidspunktet skal låna vere innanfor 75 % av godkjend verdi på trygda. Verdiane på eigedomane som ligg som trygd for bustadlåna i BSF blir oppdaterte kvar tredje måned. Det er verdiestimat frå Eiendomsverdi AS som åleine eller i kombinasjon med takst og meklarvurderingar blir nytta som godkjend verdi på eigedomane.

Den første bolken av lån frå Sparebanken Sogn og Fjordane vart kjøpt i mars 2009. Sidan den tid har marknadsprisen på bustader vore aukande. Sparebanken Sogn og Fjordane administrerer låna i BSF og kan vise til lågt misleghald og god oppfølging av utlånsporteføljen. Pr. 31.12.2020 var 49 % av utlånsporteføljen i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS innanfor 60 % av panteverdien. Risikoen i utlånsporteføljen blir vurdert som låg. Figuren under viser vekta belåningsgrad for låna som ligg i BSF.



Låna som ligg i BSF er oppretta i Sparebanken Sogn og Fjordane, og kredittvurderinga av bustadlånskundane i BSF følgjer kredittvurderingsprosessen i morbanken. Med bakgrunn i trygd, beteningsevne, gjeldsnivå og sannsyn for misleghald vert det gjort ei kritisk vurdering av kundar som søker om bustadlån. I tillegg vert det gjort vurderingar med omsyn til livssituasjon, arbeidsforhold og utdanning, og risiko knytt til desse faktorane. Det er også laga rutine for overføring av lån til BSF, som spesifiserer kva krav låna må oppfylle for å kunne bli flytta til føretaket. Desse krava oppfyller alle regulatoriske krav. I tillegg er det lagt til ekstra interne restriksjonar som avgrensar kva lånetypar som kan flyttast til selskapet. Lån som ligg i BSF blir også følgde opp grundig med omsyn til misleghald. BSF har i tillegg styregodkjend rutine for risikostyring, som systematiserer kontrollar som skal gjerast for å minimere kreditttrisikoen, og som fordeler ansvar for kontrollane og for rapporteringa.

Utviklinga i utlånsporteføljen blir følgd månadleg gjennom ein kredittrapport som mellom anna viser risikofordelt portefølje, utvikling i misleghald og kva konsekvensar fall i bustadprisar og auka misleghald vil ha for sikringsmassen.

Bustadkredittføretaket sin motpartsrisiko er knytt til plasseringar i finansmarknaden, eller eksponering mot andre finansinstitusjonar.

Risikoen BSF kan eksponere seg for mot ulike motpartar, blir bestemt utifrå kredittrammer mot kvar av desse motpartane. For å unngå tap eksponerer BSF seg berre mot solide motpartar.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at BSF ikkje maktar å innfri forpliktingane sine ved forfall. Likviditetsreserven i selskapet skal vere tilstrekkeleg til å innfri alle forpliktingar ved forfall. Selskapet styrer likviditetsposisjonane basert på styrefastsette krav til minimum likviditetsreserve og netto forfall innanfor 6 månader.

Renterisiko

Selskapet skal styre renteeksponeringa slik at selskapet er lite utsett for rentesvingingar. Eksponering mot rentespreddrisiko er avgrensa gjennom risikorammer for kredittisiko. Det er i tillegg fastsett rammer for rentenivårisiko som blir overvaka og rapportert månadleg.



Operasjonell risiko

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

Lov- og forskriftsverket set konkrete krav til føretaket over ulike register som skal vere på plass. Dette er mellom anna gjort for å kunne kontrollere at låna som blir overførte til BSF verkeleg tilfredsstillir alle krava som må vere oppfylte. §11-13 i Finansforetaksloven krev at det for sikkerheitsmassen skal vere eit register over utlån, rente- og valutakontrakter, fyllingssikkerheit, i tillegg til obligasjonar med fortrinnsrett. Banken har oppretta register som tilfredsstillir krava i forskrifta. Gjennom desse registera vil banken lettare kunne avdekke feil eller manglar som skulle oppstå med lånemassen i selskapet.

For å sikre at selskapet til ei kvar tid har nok trygd for innlåna sine, blir sikringsmassen følgt opp på dagleg basis, og det blir kontrollert at regulatoriske krav og interne reglar er oppfylte. I tillegg blir det utført stresstestar som sikrar at krava til likviditetsmessig overskot og sikringsmasse er oppfylte i ulike scenario.

RAPPORTERING

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS legg vekt på korrekt og fullstendig rapportering av risiko- og kapitalforhold. Det er difor laga ulike periodiske rapportar som blir behandla av styret, i tillegg til rapportar som inngår i den daglege drifta, og som skal sikre at eksterne lover og interne retningslinjer er følgde til ei kvar tid. Gjennom desse rapportane blir styremedlemmene haldne oppdaterte på om ein ligg an til å nå måla som er sette for selskapet, og

om ein held seg innanfor dei vedtekte risikorammene. Kredittrapport, økonomirapport, finansrapport og likviditetsrapport blir utarbeidde månadleg, og styrebehandla kvart kvartal. Det same gjeld økonomi- og rekneskapsrapportar. I tillegg blir det utarbeidd månadleg misleghaldsrapport og dagleg rapport som viser at krava som er stilte til utlånsvolum og anna sikringsmasse er i tråd med eksternt lovverk og interne retningslinjer.

ICAAP blir gjennomført og rapportert ein gong årleg. BSF inngår i den samla ICAAP-rapporten for konsernet.

Internkontrollrapporteringa skjer på årleg basis. Internkontrollrapporten blir lagd fram for styret i BSF, og inngår også som ein del av samla internkontrollrapport for konsernet. Rapporteringa omfattar vurdering og kommentarar til eige arbeid med internkontrollen, gjennomgang av alle viktige risikoområde, vurdering av korleis lovverket blir etterlevd, og forslag til forbetringstiltak.

Internrevisjonen gjennomfører årleg ei uavhengig stadfesting av internkontrollen i selskapet som blir lagd fram for styret i selskapet. Det same blir kvartalsvise rapportar frå granskar.

FINANSIERING

BSF kjøper lån frå Sparebanken Sogn og Fjordane, og finansierer storparten av desse kjøpa ved utferding av obligasjonar med fortrinnsrett (OMF). Resten av finansieringa skjer i form av eigenkapital og opptrekk på kredittavtaler i morbank.

KAPITALDEKNING

BSF nyttar standardmetoden ved berekning av kredittrisiko, og basismetoden for operasjonell risiko.



Note 6 Engasjement fordelt på steg i IFRS9

Bankens PD-modellar bereknar sannsynet for at kunden går i misleghald i løpet av dei neste 12 månadene. Meir informasjon om modellane er gitt i note 11. Ved hjelp av modellane vert alle banken sine kredittengasjement risikoklassifiserte månadleg i risikoklassane A - K, der A er best og K er misleghaldne engasjement. Ut frå dette er engasjementa inndelt i tre hovudgrupper: Låg risiko (PD frå A til D), middels risiko (E-G) og høg risiko (H-K).

Risikoklasse	Sannsyn for misleghald (PD)	
	frå og med	til
A	0,00 %	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,25 %
F	1,25 %	2,00 %
G	2,00 %	3,00 %
H	3,00 %	5,00 %
I	5,00 %	8,00 %
J	8,00 %	100,00 %
K	100,00 %	100,00 %

	Brutto utlån		Garantiar og unyttta trekkrettar		Nedskrivningar	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Låg risiko (A-D)	16 260 135	13 796 932	1 649 727	1 492 384	1 408	817
Middels risiko (E-G)	4 930 612	4 845 384	81 415	70 231	2 831	2 628
Høg risiko (H-K)	638 534	784 002	2 591	3 571	4 980	5 289
Sum	21 829 282	19 426 318	1 733 733	1 566 186	9 219	8 734

Note 7 Engasjement i misleghald og betalingslette

Betalingsmisleghald

Engasjement vert vurdert som i betalingsmisleghald når minst ein av kunden sine konti er i restanse eller overtrekk med eit beløp på minst 1.000 kr. Alder på betalingsmisleghald, for eit engasjement, vert sett tilsvarende kontoen med det høgaste tal dagar i betalingsmisleghald.

	Brutto utlån		Garantiar og unytta trekkrettar		Nedskrivning	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Betalingsmisleghald 11 - 30 dagar	62 829	109 381	0	87	423	632
Betalingsmisleghald 31 - 90 dagar	5 862	48 782	0	0	19	367
Betalingsmisleghald over 90 dagar	16 746	16 304	0	0	2 123	1 689
Sum engasjement i betalingsmisleghald over 10 dagar	85 438	174 467	0	87	2 564	2 688

Misleghald og tapsutsette engasjement

Eit engasjement blir sett på som misleghald eller tapsutsett, dersom eitt eller fleire av følgjande kriterium er til stades:

- Minst ein av kundens konti er i betalingsmisleghald med meir enn 90 dagar og beløpet ikkje er uvesentleg
- Individuell nedskrivning på kunden
- Konstatert tap på kunden
- Ein eller fleire av følgjande eksterne merknader er registrert på kunden:
 - Gjeldsordning
 - Konkurs

Grensa for vesentlegheit for forfalne beløp er sett til 1.000 kr.

Det blir lagt til grunn at misleghaldne utlån er det same som kredittforringa utlån definert i IFRS 9.

	Brutto utlån		Garantiar og unytta trekkrettar		Nedskrivning	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Betalingsmisleghald over 90 dagar	16 746	16 304	0	0	2 123	1 689
Øvrige tapsutsette engasjement	33 329	37 649	0	0	415	634
Sum misleghaldne og tapsutsette engasjement	50 075	53 953	0	0	2 538	2 322

Betalingslette

Betalingslette er endring i avtalte vilkår som er innvilga fordi kunden har økonomiske vanskar, og som ikkje ville blitt innvilga dersom kunden var i ein betre økonomisk situasjon.

	Brutto utlån		Garantiar og unytta trekkrettar		Nedskrivning	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Engasjement med betalingslette som ikkje også er i misleghald	101 537	29 815	87	69	307	131
Engasjement med betalingslette som også er i misleghald	6 046	1 298	0	0	32	0
Sum engasjement med betalingslette	107 583	31 113	87	69	339	131

Ny misleghaldsdefinisjon frå 1. januar 2021

I 2016 publiserte EBA nye anbefalingar for definisjon av misleghald. Bustadkreditt Sogn og Fjordane har i 2020 starta innfasing av nye reglar for misleghald i samsvar med den nye definisjonen. Endringane i definisjonen er blant anna knytt til tolking av unlikeliness to pay, smitte mellom konti hos same kunde, nivå på vesentleg beløp og krav om minimum tre månader karantenetid etter friskmelding. Dette fører til endringar i Bustadkreditt Sogn og Fjordane sitt misleghald og vil få konsekvensar for rapportering av misleghald. Første eksterne rapportering med den nye misleghaldsdefinisjonen vil vere 31.03.2021.



Note 8 Utlån fordelt på sektor

	Brutto utlån		Garantiar og unyttå trekkrettar		Nedskrivningar	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lønstakarar og pensjonistar	21 576 597	19 164 492	1 706 508	1 536 110	8 772	8 515
Personleg næringsdrivande	252 685	261 826	27 225	30 076	447	219
Sum	21 829 282	19 426 318	1 733 733	1 566 186	9 219	8 734

Note 9 Utlån fordelt på geografisk område

	Brutto utlån		Prosent av brutto utlån	
	2020	2019	2020	2019
Vestland	16 446 847	14 705 659	75,3 %	75,7 %
Oslo	2 086 605	1 897 642	9,6 %	9,8 %
Viken	1 761 990	1 532 312	8,1 %	7,9 %
Møre og Romsdal	379 059	328 412	1,7 %	1,7 %
Rogaland	293 516	255 530	1,3 %	1,3 %
Resten av landet og utlandet	861 265	706 763	3,9 %	3,6 %
Sum brutto utlån	21 829 282	19 426 318	100,0 %	100,0 %

* Talgrunnlaget for 2019 er omarbeida til ny fylkesstruktur som vart gjeldande frå 2020.

Note 10 Utlån fordelt på belåningsgrad

Tabellen under viser engasjement fordelt på ulike nivå for belåningsgrad. Belåningsgrad vert berekna som engasjement delt på verdiane av eigedomane som ligg som trygd for engasjementet. Det er verdier estimat frå Eiendomsverdi AS som åleine, eller i kombinasjon med takst og meklarvurderingar blir nytta som verdi på eigedomane.

	Brutto utlån		Garantiar og unyttå trekkrettar		Nedskrivningar	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Belåningsgrad 0 % t.o.m 40 %	4 088 066	3 525 800	725 189	604 321	2 887	2 096
Belåningsgrad 40 % t.o.m 60 %	6 659 571	5 551 778	713 179	649 299	1 427	1 067
Belåningsgrad 60 % t.o.m 75 %	9 658 235	7 590 769	262 867	254 293	3 991	3 481
Belåningsgrad 75 % t.o.m 100 %	1 391 475	2 728 209	31 724	56 885	893	2 084
Belåningsgrad over 100 %	31 935	29 761	774	1 388	20	5
Usikra	0	0	0	0	0	0
Sum	21 829 282	19 426 318	1 733 733	1 566 186	9 219	8 734

Note 11 Forklaring av modell for nedskrivning etter IFRS 9

Selskapet har utarbeidd eit rammeverk for å berekne nedskrivningar i samsvar med krava i IFRS 9. Modellen bereknar forventa kreditttap (ECL) for alle gjelds-konti, garantiar og unytta kredittar. Forventa tap er eit forventningsrett estimat basert på fleire framtidige scenario.

I modellen blir låna delt i tre trinn. Når eit lån blir innrekna første gongen vil det som hovudregel inngå i trinn 1. Dersom kontoen har hatt ein vesentleg auke i kredittrisikoen sidan det vart innrekna første gongen, blir det flytta til trinn 2. Misleghaldne engasjement blir allokerte til trinn 3, der definisjonen av misleghald samsvarer med definisjonen nytta i intern risikostyring, gitt i note 7. Ein konto skal alltid allokeraast til det høgaste trinnet den kvalifiserer for.

For engasjement i trinn 1 blir det berekna forventa tap for misleghald som oppstår innan 12 månader fram i tid, medan det for engasjement i trinn 2 og 3 blir berekna tap over heile engasjementet si restløpetid.

ECL blir berekna basert på parametrar som gir eit estimat for eksponering ved misleghald (EAD) og tap gitt misleghald (LGD), i tillegg til sannsyn for misleghald (PD), for kvar periode.

Individuell nedskrivning

Engasjement med observerbare data om hendingar som kan indikere at ein finansiell eigedel er kredittforringa, blir vurdert for individuell nedskrivning. Det same gjeld også der vi gjennom ordinær oppfølging av kunden har kjennskap om negativ utvikling, som gjer det usikkert om kunden kan betale tilbake engasjementet.

Individuelle nedskrivningar vert berekna ved sannsynsvektning av ulike scenario for utfall i saka. Der det er gjort ei individuell nedskrivning vil dette overstyre modellberekna tap på engasjementet. Individuell nedskrivning inngår i nedskrivningar i trinn 3.

Sannsyn for misleghald (PD)

Selskapet har, basert på interne misleghaldsdata, utvikla modellar for å estimere sannsynet for at eit engasjement går i misleghald i løpet av den påfølgjande 12-månadsperioden (12-månads PD). Sannsynet for at eit engasjement går i misleghald i løpet av restløpetida til engasjementet (livstids-PD) vert avleia av 12-månads PD, der ein går ut frå at PD på sikt migrerer mot gjennomsnittleg PD i porteføljen.

Selskapet har søknadsscore- og åtferdsscore-modellar på kundenivå. Søknadsscoremodellane blir nytta for å rekne ut PD når ein kunde søker om eit

lån eller ein kreditt. Åtferdsscoremodellane blir brukt til å berekne PD for alle løpande engasjement ved utgangen av kvar månad.

Tap gitt misleghald (LGD)

LGD representerer det selskapet forventar å tape gitt at eit engasjement går i misleghald og byggjer på komponentane:

- Sannsynet for at eit misleghalde engasjement blir friskmeldt
- Framskrivne sikkerheitsdekning for engasjementet
- Forventa gjenvinning av usikra del av engasjementet
- Eksterne kostnader ved realisasjon

I tillegg vert det sett eit nedre golv for tap, dersom kontoen ikkje blir friskmeldt. Dette golvet var pr. 31.12.2020 sett til 1 %.

I berekning av sikkerheitsdekning nyttar vi forventa realisasjonsverdi av underliggende pant. For bustad-eigedomar og næringsseigedomar er realisasjonsverdien sett til 80 % av verdiestimat. Realisasjonsverdiane blir framskrivne basert på tre framtidsscenario for prisutvikling.

Eksponering på misleghaldstidspunktet (EAD)

EAD representerer forventa eksponering mot kunden på eit framtidig tidspunkt. For lån der det finst ein kontraktsfesta nedbetalingsplan, blir dette nytta som utgangspunkt for fastsetting av EAD. Det blir gjennomført ei justering, for å ta omsyn til sannsynet for at kunden betaler tilbake lånet raskare enn det som er gitt av nedbetalingsplanen. Dette inkluderer sannsynet for at kunden innfrir lånet før avtalt innfriingstidspunkt. For kredittar går ein ut frå at heile ramma er trekt opp på misleghaldstidspunktet.

Forventa levetid

For lån og kredittar i trinn 2, skal ECL bereknast for resterande forventa levetid. For lån og kredittar med ei kontraktsfesta levetid, er dette attståande løpetid på rapporteringstidspunktet. For unytta kredittar, er det lagt til grunn ei forventa levetid basert på gjennomsnittleg observert levetid for avslutta kredittar.

Vesentleg auke i kredittrisiko

Migrering frå trinn 1 til trinn 2 er styrt av definisjonen av vesentleg auke i kredittrisikoen. Det er opp til selskapet sjølv å setje grensa for vesentleg auke i kredittrisiko. Regelsettet som vert nytta består av tre element eit kvantitativt element, eit kvalitativt element og eit back stop. Det kvantitative elementet er hovud drivaren for migrering frå trinn 1 til trinn 2.



Kvantitativt element: Eit engasjement er vurdert å ha hatt ein vesentleg auke i kredittrisikoen, dersom PD på rapporteringsdatoen er minst dobbelt så stor som forventa PD berekna på innreknings tidspunktet, og endring i PD er minst 0,75 prosentpoeng.

Kvalitativt element: Dersom kunden har betalingslette på minst eitt lån, eller kunden er på selskapet si overvåkingsliste for kundar med auka kredittrisiko, skal alle kontoane til kunden overførast til trinn 2, dersom dei ikkje kvalifiserer til trinn 3.

Backstop: Dersom kontoen er i betalingsmisleghald med meir enn 30 dagar skal kontoen flyttast til trinn 2 uavhengig av om den oppfyller krava i den kvantitative og den kvalitative testen. Ved betalingsmisleghald over 90 dagar skal kontoen flyttast til trinn 3.

Migrering til lågare trinn

Ein konto som har migrert til trinn 2 kan migrere tilbake til trinn 1, dersom den ikkje lenger oppfyller nokon av dei tre kriteria beskrive ovanfor. Engasjement som har gått i misleghald vil migrere frå trinn 3 til trinn 1 eller 2, når dei ikkje lengre er misleghaldsmerka. Det er ikkje nokon karanteneperiode før eit engasjement kan migrere til eit lågare trinn.

Frårekning av lån

Eit lån blir vist som frårekna, når lånet er innfridd og lånekontoen avslutta. Dette gjeld både når lånet er betalt tilbake av kunden, eller refinansiert i eigen eller anna bank.

Makrosenario

Som tidlegare nemnt tek selskapet omsyn til informasjon om framtida, for å kome fram til eit estimat på ECL. Det blir gjort ved å legge til grunn tre makroøkonomiske scenario i berekninga. Eit forventa scenario med vekt på 50 %, eit pessimistisk makrosenario og eit optimistisk makrosenario som kvar har vekt på 25 %. ECL vert vekta utifrå utfallet av dei tre scenarioa.

Samanhengen mellom makroøkonomiske parametarar og PD har tidlegare blitt gitt av ein modell utvikla av Norsk Regnesentral, der framtidig rentenivå og arbeidsløyse vart nytta til å estimere framtidig misleghaldsnivå for privatkundar. På grunn av den spesielle makroøkonomiske situasjonen vi er inne i, som følgje av koronapandemien, er ikkje modellen

godt nok eigna til å predikere det framtidige misleghaldsnivået. Det er difor gjort skjønsmessige vurderingar av forventa utvikling i misleghaldsnivå fem år fram i tid, med bakgrunn i effektar frå tidlegare kriser, framskrivingar frå Pengepolitisk Rapport og dei langsiktige forventningane, frå tida før koronakrisa.

Alle engasjementa i selskapet er sikra med pant i bustad, der sikkerheitsverdiane i scenarioa vert framskrivne basert på prognose for bustadprisutvikling frå Pengepolitisk Rapport.

Meir informasjon om makrosenarioa er gitt i note 15.

Uvisse

Måling av forventa tap er komplekst, og leiinga må utøve profesjonelt skjønn, ved fastsetting av fleire av føresetnadene som er nytta som input.

For engasjement med modellbasert tap er usikkerheita i hovudsak knytt til fastsetjing av PD, LGD og EAD. For engasjement i trinn 3, der forventa tap er målt individuelt, er det nytta skjønn ved fastsetting av føresetnader for framtidige kontantstraumar og verdsetjing av sikkerheiter.

Andre område med estimatusikkerheit er blant anna fastsetjinga av fleire framtidige økonomiske scenario, under dette vektinga av desse, vurdering av vesentleg auke i kredittrisiko, og avgjerd for om kriteriet for misleghald er oppfylt.

Styring og kontroll

Gjennom selskapet sine rutinar og instruksar er det etablert ein tydeleg arbeidsprosess knytt til fastsetjing av tap. Denne prosessen gir ei tydeleg ansvarsdeling mellom ulike avdelingar i selskapet, for høvesvis utvikling og vedlikehald av modellar, utarbeiding av makrosenario, vurdering av scenarioa og gjennomføring av tapsvurderingar.

Endringar i modell for nedskriving i løpet av 2020 med tilhøyrande resultatteffektar

I 2020 blei regelsettet for allokering til trinn 2 endra. Denne endringa blei gjort i samband med årleg validering av modellen og er ikkje knytt til Covid-19-situasjonen. Tabellen under viser kva endring som blei gjort og kva effekt endringa hadde på nedskrivingane pr. 31.12.20.

Endring	Endra frå	Endra til	Estimert effekt nedskrivingane
Endring på regelsett for allokering til trinn 2/vesentleg auka kredittrisiko	Lån blir allokert til trinn 2 dersom PD har hatt ei relativ endring på minst 100 % eller absolutt endring på 2 %-poeng, når PD er over 0,75 %	Lån blir allokert til trinn 2 dersom PD har hatt ei relativ endring på minst 100 % og absolutt endring på minst 0,75 %-poeng	- 459 000 kr



Note 12 Engasjement fordelt på steg i IFRS9

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	1 392 673	- 1 384 686	- 7 987	0
Overføringer til trinn 2	- 367 699	372 001	- 4 302	0
Overføringer til trinn 3	- 6 817	- 8 528	15 345	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	7 355 853	520 823	14 485	7 891 161
Finansielle egedelar som er frårekna	- 3 869 277	- 752 471	- 21 052	- 4 642 800
Andre endringar	- 785 194	- 42 792	- 367	- 828 352
Brutto utlån til amortisert kost pr. 31.12.20	20 115 257	1 513 123	50 075	21 678 455
Nedskrivngar på utlån til amortisert kost pr. 31.12.20	2 772	3 793	2 538	9 104
Netto utlån til amortisert kost pr. 31.12.20	20 112 485	1 509 329	47 537	21 669 351
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.20	137 613	13 214	0	150 827
Nedskrivngar på utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.20	12	29	0	41
Netto utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.20	137 601	13 185	0	150 786
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Samla brutto utlån pr. 31.12.20	20 252 870	1 526 337	50 075	21 829 282
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.12.20	2 784	3 822	2 538	9 144
Samla netto utlån pr. 31.12.20	20 250 086	1 522 514	47 537	21 820 137
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.20	1 708 376	25 357	0	1 733 733
Nedskrivning på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.20	63	12	0	75
Netto eksponering på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.20	1 708 313	25 345	0	1 733 658
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
2019				
Brutto utlån til amortisert kost pr. 01.01.19	15 354 594	2 536 202	56 158	17 946 954
Overføringer til trinn 1	760 566	- 744 893	- 15 673	0
Overføringer til trinn 2	- 772 854	772 854	0	0
Overføringer til trinn 3	- 17 032	- 8 612	25 644	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	5 050 923	955 755	10 367	6 017 045
Finansielle egedelar som er frårekna	- 3 360 706	- 653 557	- 18 579	- 4 032 842
Andre endringar	- 619 775	- 48 971	- 3 964	- 672 710
Brutto utlån til amortisert kost pr. 31.12.19	16 395 717	2 808 777	53 953	19 258 446
Nedskrivngar på utlån til amortisert kost pr. 31.12.19	1 571	4 760	2 322	8 652
Netto utlån til amortisert kost pr. 31.12.19	16 394 146	2 804 017	51 631	19 249 794
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.19	138 910	28 961	0	167 871
Nedskrivngar på utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.19	9	18	0	27
Netto utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.19	138 901	28 944	0	167 845
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Samla brutto utlån pr. 31.12.19	16 534 627	2 837 738	53 953	19 426 318
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.12.19	1 580	4 777	2 322	8 679
Samla netto utlån pr. 31.12.19	16 533 047	2 832 961	51 631	19 417 639
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.19	1 525 737	40 449	0	1 566 186
Nedskrivning på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.19	41	13	0	54
Netto eksponering på garantiar og unytta trekkrettar pr. 31.12.19	1 525 696	40 436	0	1 566 132



Note 13 Nedskrivning fordelt på trinn i IFRS9

Når eit lån blir innrekna første gangen vil det som hovudregel inngå i trinn 1. Dersom engasjementet har hatt ein vesentleg auke i kreditt risikoen sidan det vart innrekna første gongen, blir det overført til trinn 2. Misleghaldne engasjement blir allokert til trinn 3. Der det er gjort ei individuell nedskrivning vil dette overstyre modellberekna tap på engasjementet. Individuell nedskrivning inngår i nedskrivningar i trinn 3 i tabellen under. Sjå note 11 for meir informasjon om selskapet sin modell for nedskrivning etter IFRS9.

Som følgje av Covid 19-pandemien vart dei makroøkonomiske framtidsutsiktene dårlegare, og banken valde å auke estimata for framtidige PD-verdiar. I tillegg vart forventa prisauke på bustader redusert, noko som igjen resulterte i høgare LGD-verdiar. I sum resulterte parameterendingane til ein auke i nedskrivningane gjennom året på 1,923 mill. kroner.

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
Overføringar til trinn 1	315	- 1 845	- 156	- 1 686
Overføringar til trinn 2	- 96	752	- 139	517
Overføringar til trinn 3	- 4	- 101	703	597
Nye finansielle eigedelar utsteda eller kjøpt	1 335	1 516	489	3 340
Finansielle eigedelar som er frårekna	- 469	- 1429	- 1782	- 3 681
Endring i modell- og makroparametere	606	855	- 28	1 432
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 485	- 713	1 130	- 68
Nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 31.12.20	2 772	3 793	2 538	9 104
Nedskrivning på utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.20	12	29	0	41
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.12.20	2 784	3 822	2 538	9 144

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 01.01.20	41	13	0	55
Overføringar til trinn 1	2	- 7	0	- 4
Overføringar til trinn 2	- 1	3	0	2
Overføringar til trinn 3	0	0	0	0
Nye finansielle eigedelar utsteda eller kjøpt	5	1	0	6
Finansielle eigedelar som er frårekna	- 1	0	0	- 1
Endring i modell- og makroparametere	21	3	0	24
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 5	- 1	0	- 6
Nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 31.12.20	63	12	0	75



Note 13 Nedskrivning fordelt på trinn i IFRS9, framhald

2019	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 01.01.19	1 721	4 558	2 546	8 826
Overføringer til trinn 1	119	- 1 298	- 320	- 1 500
Overføringer til trinn 2	- 158	1 686	0	1 528
Overføringer til trinn 3	- 6	- 76	724	642
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	679	2 036	494	3 209
Finansielle egedelar som er frårekna	- 466	- 1 300	- 1 605	- 3 371
Endring i modell- og makroparametere	- 255	- 1 275	- 39	- 1 569
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 64	429	522	887
Nedskrivning på utlån til amortisert kost pr. 31.12.19	1 571	4 760	2 322	8 652
Nedskrivning på utlån til verkeleg verdi pr. 31.12.19	9	18	0	27
Samla nedskrivning på utlån pr. 31.12.19	1 580	4 777	2 322	8 679

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 01.01.19	50	28	0	78
Overføringer til trinn 1	2	- 12	0	- 9
Overføringer til trinn 2	- 2	6	0	4
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Nye finansielle egedelar utsteda eller kjøpt	3	2	0	5
Finansielle egedelar som er frårekna	- 2	0	0	- 2
Endring i modell- og makroparametere	- 7	- 3	0	- 10
Konstanterte tap dekkja av tidlegare nedskrivning	0	0	0	0
Andre endringar	- 4	- 8	0	- 12
Nedskrivning på unytta kredittar og garantiar pr. 31.12.19	41	13	0	55

Note 14 Resultatførte tap på utlån og unytta trekkrettar

	2020	2019
Auke/reduksjon i individuell nedskrivning	1 214	- 181
Auke/reduksjon i forventa tap (modellbasert)	- 77	38
Konstaterte tap i perioden dekt av tidlegare nedskrivning	0	0
Konstaterte tap i perioden utan tidlegare nedskrivning	0	0
Inngang på tidlegare års konstaterte tap	0	0
Resultat av nedskrivning for perioden	1 136	- 143

Note 15 Makroøkonomiske scenario i modell for nedskrivning etter IFRS9

Nedskrivningar skal ifølgje IFRS9-regelverket ta inn forventning om framtidig utvikling i misleghald og tap. Frå 2018 har det vore brukt ein statistisk modell for å beskrive samanhengen mellom forventa utvikling i makroøkonomiske parametrar og framtidig misleghaldsnivå. På grunn av den svært spesielle makroøkonomiske situasjonen vi er inne i vil ikkje modellen vere godt nok eigna til å predikere det framtidige misleghaldsnivået. Det er difor gjort skjønsmessige vurderingar av forventa utvikling i misleghaldsnivå 5 år fram i tid, der det mellom anna er teke utgangspunkt i korleis misleghaldet endra seg i perioden under og etter tidlegare økonomiske kriser.

Forventa tap blir berekna basert på tre makroøkonomiske scenario. Scenario 1 tek utgangspunkt i forventa utvikling frå Norges Banks Pengepolitisk rapport. I tillegg blir det nytta eit optimistisk makroscenario (scenario 2) der den norske økonomien går betre enn venta, og eit pessimistisk makroscenario (scenario 3) der den norske økonomien går dårlegare enn venta.

Tabellen under viser dei framtidige scenarioa for beregning av forventa tap pr. 31.12.20.

	Misleghaldsnivå/PD målt med utgangspunkt pr. 31.12.2020					Bustadprisar	
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5	Gj. sn. årleg vekst	Vekting av scenario
Scenario 1: Venta scenario	1,70	1,54	1,37	1,37	1,37	3,3 %	50 %
Scenario 2: Optimistisk scenario	1,55	1,29	1,07	1,04	1,02	4,3 %	25 %
Scenario 3: Pessimistisk scenario	1,80	1,71	1,71	1,65	1,58	1,3 %	25 %

Sensitivitetsanalyse for endring på føresetnader i tapsmodellen etter IFRS9

Tabellen under viser kor sensitivt kredittføretaket sitt resultat vil vere for endringar i dei skjønsmessige vurderte parametrane vist over. Dersom ein til dømes hadde lagt nivået for PD i alle scenarioa 10 % høgare over alle 5 åra, ville forventa tap auka med 598 000 kr. Dette ville gitt ein tilsvarande reduksjon i resultat før skatt.

	Endring parameter	Endring resultat før skatt
Misleghaldsnivå/PD målt mot utgangspunkt	- 20 %	1 222
	- 10 %	607
	+ 10 %	- 598
	+ 20 %	- 1 187
Årleg endring i bustadprisar	- 2 pp.	- 1 090
	- 1 pp.	- 519
	+ 1 pp.	468
	+ 2 pp.	879

Tabellen under viser endring i resultat før skatt ved 100 % vekting av dei enkelte scenarioa

	Forventa tap	Endring resultat før skatt
Scenario 1: Venta scenario	9 080	139
Scenario 2: Optimistisk makroscenario	7 979	1 240
Scenario 3: Pessimistisk makroscenario	10 738	- 1 518



Note 16 Utlån til og krav på kredittinstitusjonar

	2020	2019
Sum utlån og krav på kredittinst. utan avtalt løpetid til amortisert kost *)	121 586	348 938
Sum utlån og krav på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	0	0
Sum utlån og krav på kredittinstitusjonar til amortisert kost	121 586	348 938

*) Gjeld driftskonto/mellomregningskonto mellom Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS og Sparebanken Sogn og Fjordane.

Note 17 Sensitivitetsanalyse

Ved endringar av marknadsrisiko som inntreff i løpet av 1. året vil innverknad for resultat og eigenkapital bli som vist nedanfor basert på balansen pr. 31.12.2020.

Innverknad på resultat/eigenkapital

	RENTE	
	- 1,50 %	1,50 %
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar	- 1 259	1 259
Obligasjonar og andre verdipapir med fast avkastning	- 2 848	2 848
Utlån til kundar	- 221 165	221 403
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	168 502	- 168 502
Finansielle derivat	14 403	- 14 403
Gjeld til kredittinstitusjonar	13 142	- 13 142
Sum	- 29 225	29 463

Noten viser den rekneskapsmessige effekten over ein periode på 12 månader av ei umiddelbar parallell renteendring på + 1,5 prosentpoeng og - 1,5 prosentpoeng. Det er teke omsyn til endring i løpande renteinntekter og kostnader, og eingongeffekten ein slik umiddelbar renteendring har på dei postar som blir ført til verkeleg verdi og på dei effektar renteendringa har på resultat for gjenverande rentedurasjonsperiode før renteendringa får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Selskapet nyttar sikringsbokføring i sine rekneskap.



Note 18 Likviditetsrisiko

Udiskonterte kontantstrømar finansielle plikter

Beløp i 1000 kr	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 ÅR	Utan rest- løpe- tid	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjonar	963	1 926	8 669	1 255 270	0	0	1 266 828
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	12 793	23 713	2 646 751	11 002 503	6 277 023	0	19 962 784
Anna gjeld	0	21 070	21 070	0	0	0	42 139
Unytta kredittrammer utlån	1 733 733	0	0	0	0	0	1 733 733
Finansielle derivat brutto oppgjer (utbetalingar)	0	4 120	12 650	67 278	125 074	0	209 122
Sum 2020	1 747 490	50 829	2 689 140	12 325 051	6 402 097	0	23 214 606

*) Finansielle derivat brutto
oppgjer (innbetalinger)

	0	0	45 282	181 112	348 098		574 493
Finansielle derivat netto oppgjer (negativt tal gjev netto innbetaling)	0	4 120	- 32 632	- 113 834	- 223 025		- 365 370

Beløp i 1000 kr	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 ÅR	Utan rest- løpe- tid	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjonar	4 157	8 314	37 414	1 207 191	0	0	1 257 076
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	28 942	57 646	2 524 489	10 888 532	4 922 480	0	18 422 088
Anna gjeld	0	21 450	21 450	0	0	0	42 900
Unytta kredittrammer utlån	1 566 186	0	0	0	0	0	1 566 186
Finansielle derivat brutto oppgjer (utbetalingar)	2 932	0	43 974	186 950	394 825	0	628 680
Sum 2019	1 602 217	87 410	2 627 326	12 282 673	5 317 304	0	21 916 931

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å rekne ut rentekostnadene for innlån med flytande rente vert det nytta gjeldande renter på rapporteringstidspunktet.



Note 19 Netto inntekter frå finansielle instrument

	2020	2019
Netto renteinntekter		
Renter og liknande inntekter av utlån og fordringar på kreditinstitusjonar vurdert til amortisert kost	2 062	4 776
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kundar vurdert til amortisert kost	474 948	540 035
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kundar vurdert til verkeleg verdi	4 586	3 461
Renter og liknande inntekter av sertifikat og andre renteberande papir til verkeleg verdi	1 983	2 413
Sum renteinntekter	483 579	550 685
Renter og liknande kostnader på gjeld til kreditinstitusjonar vurdert til amortiser kost	22 577	36 089
Renter og liknande kostnader på utsteda verdipapir vurdert til amortisert kost	227 846	300 939
Renter og liknande kostnader på utsteda verdipapir vurdert til verkeleg verdi	28 603	14 589
Sikringsfondsavgift/ krisehanderingsavgift	3 098	2 627
Andre rentekostnader og liknande kostnader av gjeld vurdert til amortisert kost	701	1 032
Sum rentekostnader	282 825	355 276
Sum netto renteinntekter	200 754	195 409
Netto vinst/tap på finansielle instrument		
Utlån- verdiregulering fastrente	1 912	- 634
Sertifikat og obligasjonar - plasseringar	- 4 232	- 3 898
Obligasjonsgjeld	- 154 283	27 029
Derivat	152 624	- 28 992
Netto vinst/tap på finansielle instrument til verkeleg verdi	- 3 978	- 6 495

Note 20 Driftskostnader

	2020	2019
Lønn og andre personalkostnader	40	37
IT-kostnader	816	816
Andre tenester	813	903
Andre kostnader	144	137
Sum administrasjonskostnader	1 773	1 856
Kjøp av tenester frå konsernet	6 112	5 539
Revisjonshonorar	225	204
Honorar utlegging obligasjonar og rating	2 492	2 983
Andre driftskostnader	203	302
Andre kostnader	9 032	9 028
Sum andre kostnader	10 804	10 884
Sum driftskostnader	10 844	10 921



Note 21 Godtgjersle til leiande tilsette og styret. Transaksjonar med nærstående partar

Selskapet leiger dagleg leiar av Sparebanken Sogn og Fjordane. Det er ikkje utbetalt godtgjersle frå selskapet til dagleg leiar. Styret har eitt eksternt styremedlem. Det er betalt ut styregodtgjersle til det eksterne styremedlemet.

Godtgjersle til leiande tilsette og styret

Styret	Godtgjersle	Lån pr. 31.12.2020
Frode Vassest	0	413
Linda Vøllestad Westbye	0	5 241
Ingeborg Aase Fransson	0	0
Peter Olav Midthun	35	0

Transaksjonar med konsernselskap

	2020	2019
Renter motteke frå Sparebanken Sogn og Fjordane	2 062	4 776
Renter betalt til Sparebanken Sogn og Fjordane	23 278	37 110
Renter betalt til Sparebanken Sogn og Fjordane på OMF	28 960	24 121
Kjøpte tenester av Sparebanken Sogn og Fjordane	6 112	5 539
Innskot i Sparebanken Sogn og Fjordane	121 586	348 938
Gjeld til Sparebanken Sogn og Fjordane	1 250 663	1 154 969
OMF-gjeld til Sparebanken Sogn og Fjordane	2 283 099	1 854 425

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. Desse 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 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 750 mill. kr, men gjeld kun ved bolkooverføring av lån.
- Ein kredittavtale som skal sikre at OMF-eigarane får oppgjær også i tilfelle der kredittfretaket ikkje klarer å gjere opp for seg. Ramma på avtalen pr. 31.12.2020 er på 178 mill. kr. Pliktene til morbanken er knytt til oppgjær 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. 31.12.2020 er ramma på avtalen 1.734 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. 31.12.2020 er på 1.512 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 Bustadkreditt og Sparebanken Sogn og Fjordane. ISDA avtalen regulerer all derivathandel mellom partane. ISDA avtalen har same oppbygging som andre avtalar som Sparebanken 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 eksternt part og internswappar vidare til Bustadkreditt. Det same gjeld for rentesikring av fastrenteutlån.

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



Note 22 Godtgjersle revisor

	2020	2019
Lovpålagt revisjon inkl. mva	98	75
Godtgjersle gransking inkl. mva	127	116
Andre tenester utanfor revisjon inkl. mva	0	13
Sum	225	204

Note 23 Skattekostnad

	2020	2019
Betalbar skatt denne perioden	42 139	42 900
For mykje avsett skatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	42 139	42 900
Endring utsett skatt/skattefordel		
Utsett skatt som skuldast opparbeiding/reversering av midlertidige forskjellar	- 987	- 3 208
Sum endring utsett skatt/skattefordel	- 987	- 3 208
Sum skattekostnad	41 152	39 692
Avstemming av forventa skattekostnad til faktisk skattekostnad		
Ordinært resultat før skatt	187 055	180 419
Forventa inntektsskatt med nominell skattesats på 22 %	41 152	39 692
Redusert skatt knytt til vinst/tapskonto	0	- 3
For mykje avsett skatt i fjor	0	0
Andre skilnader	0	3
Skattekostnad	41 152	39 692
Betalbar skatt	42 139	42 900
Betalbar skatt i balansen	42 139	42 900

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLAR

Skattereduserande midlertidige forskjellar		
Finansielle instrument	10 093	5 585
Vinst og tapskonto	90	112
Sum skattereduserande midlertidige forskjellar	10 183	5 697
Skatteaukande midlertidige forskjellar		
Finansielle instrument	0	0
Vinst og tapskonto	0	0
Sum skatteaukande midlertidige forskjellar	0	0
Netto grunnlag utsett skatt (-) /skattefordel	10 183	5 697
Netto utsett skattefordel/ gjeld (-) i balansen	2 240	1 253

Skattesatsen for betalbar skatt og utsatt skatt/utsatt skattefordel er 22%, både i 2020 og 2019.

Utsett skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynleg at den vil kunne nyttast mot skattepliktig framtidig inntekt.



Note 24 Klassifisering av finansielle instrument

	2020		2019	
	BALANSE- FØRT VERDI	VERKELEG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VERKELEG VERDI
Netto utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar				
Utlån til og fordringar på kredittinst. til amortisert kost. lån og fordringar	121 586	121 586	348 938	348 938
Sum utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	121 586	121 586	348 938	348 938
Obligasjonar og sertifikat				
Sertifikat og obligasjonar bestemt bokført til verkeleg verdi	295 187	295 187	111 656	111 656
Sum obligasjonar og andre verdipapir	295 187	295 187	111 656	111 656
Netto utlån til kundar				
Utlån til kundar til amortisert kost, lån og fordringar, brutto	21 678 455	21 678 455	19 258 446	19 258 446
Utlån til kundar til verkeleg verdi, lån og fordringar, brutto	150 827	150 827	167 871	167 871
Sum utlån før individuelle nedskrivningar og gruppenedskrivningar	21 829 282	21 829 282	19 426 318	19 426 318
- Nedskrivningar på individuelle utlån	-1 213	- 1 213	- 651	- 651
- Modellnedskrivningar	-7 931	- 7 931	- 8 028	- 8 028
Sum netto utlån til kundar	21 820 137	21 820 137	19 417 639	19 417 639
Andre eigedelar				
Finansielle derivat, verkeleg verdi	143 674	143 674	17 370	17 370
Andre eigedelar, amortisert kost	2 240	2 240	1 253	1 253
Sum andre eigedelar	145 914	145 914	18 623	18 623
Sum finansielle eigedelar	22 382 824	22 382 824	19 896 856	19 896 856
Finansielle eigedelar summert etter klassifisering				
Finansielle eigedelar bestemt bokført til verkeleg verdi	589 647	589 647	296 871	296 871
Finansielle eigedelar til amortisert kost, lån og fordringar	21 793 177	21 793 177	19 599 985	19 599 985
Sum finansielle eigedelar	22 382 824	22 382 824	19 896 856	19 896 856
Gjeld til kredittinstitusjonar				
Lån og innskot fra kredittinstitusjonar til amortisert kost	1 250 663	1 250 663	1 154 969	1 154 969
Sum gjeld til kredittinstitusjonar	1 250 663	1 250 663	1 154 969	1 154 969
Verdipapirgjeld				
Utfærdta sertifikat og obligasjonar til amortisert kost	16 917 693	17 040 078	14 777 473	14 858 042
Utfærdta sertifikat og obligasjonar til verkeleg verdi	2 125 325	2 125 325	1 963 948	1 963 948
Sum verdipapirgjeld	19 043 018	19 165 404	16 741 421	16 821 990
Anna finansiell gjeld				
Finansielle derivat, verkeleg verdi	20 607	20 607	56 719	56 719
Anna gjeld, amortisert kost	162 277	162 277	43 391	43 391
Sum anna finansiell gjeld	182 884	182 884	100 110	100 110
Sum finansielle gjeld	20 476 566	20 598 951	17 996 500	18 077 069
Finansiell gjeld summert etter klassifisering				
Finansiell gjeld bestemt bokført til verkeleg verdi	2 145 933	2 145 933	2 020 667	2 020 667
Finansiell gjeld til amortisert kost, lån og fordringar	18 330 633	18 453 018	15 975 834	16 056 402
Sum finansiell gjeld	20 476 566	20 598 951	17 996 500	18 077 069



Note 25 Verdsetting av finansielle egedelar

Spesifikasjon av finansielle egedelar til verkeleg verdi

	Kvoterte prisar og observerbare føresetnader		Bokført verdi	
	2020	2019	2020	2019
Finans, bank og forsikring	180 598	80 486	180 598	80 486
Stat og statsgarantert	114 590	31 170	114 590	31 170
Sum	295 187	111 656	295 187	111 656

Verdsettingsmetode

Norske obligasjonar og sertifikat blir målt til verkeleg verdi basert på verdsettingsteknikkar. I verdsettingsteknikkane nyttar vi rentekurver og kredittspreadar frå eksterne leverandørar.

Note 26 Sertifikat og obligasjonar

	2020			2019		
	Sertifikat	Obligasjonar	Sum	Sertifikat	Obligasjonar	Sum
Sertifikat og obligasjonar til verkeleg verdi med verdiendring over resultat						
Sertifikat og obligasjonar,						
bokført verdi	0	295 187	295 187	9 980	101 677	111 656
Av dette børssnotert	0	295 187	295 187	9 980	101 677	111 656
Pålydande verdi	0	290 000	290 000	10 000	100 000	110 000
Sektorfordeling						
Finans, bank og forsikring	0	180 598	180 598	0	80 486	80 486
Stat og statsgarantert	0	114 590	114 590	9 980	21 191	31 170
Sum	0	295 187	295 187	9 980	101 677	111 656
Modifisert durasjon (år)	0	0,07	0,07	0,21	0,10	0,11
Gjennomsnittleg vekta effektiv rente pr. 31.12.	0	1,52 %	1,52 %	1,07 %	2,23 %	2,03 %
Forfallsstruktur på obligasjons- og sertifikatplasseringar (marknadsverdi)						
2020	0	0	0	9 980	0	9 980
2021	0	90 554	90 554	0	80 486	80 486
2022	0	100 408	0	0	0	0
2023	0	104 225	104 225	0	21 191	21 191
SUM	0	295 187	194 779	9 980	101 677	111 657

Alle verdipapir er i norske kroner.

Note 27 Gjeld til kredittinstitusjonar

	2020	2019
Sum gjeld til kredittinst. utan avtalt løpetid til amortisert kost	0	0
Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	1 250 663	1 154 969
Sum gjeld til kredittinstitusjonar til amortisert kost	1 250 663	1 154 969

Selskapet har fleire avtaler med Sparebanken Sogn og Fjordane som regulerer ulike forhold rundt drift og trekkrettar. For nærare informasjon om desse avtalane blir det vist til note 21.



Note 28 Gjeld stifta ved utferding av verdipapir

	31.12.20	31.12.19
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	0	0
Obligasjonsgjeld til amortisert kost	16 900 000	15 000 000
Eigne ikkje amortiserte sertifikat/obligasjonar til amortisert kost	0	- 250 000
Obligasjonsgjeld til verkeleg verdi	2 000 000	2 000 000
Sum gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir (pålydande)	18 900 000	16 750 000

Løpetid

Gjenstående løpetid (pålydande verdi)

2020	0	2 250 000
2021	2 500 000	2 500 000
2022	2 500 000	2 500 000
2023	2 500 000	2 500 000
2024	2 500 000	2 500 000
2025	3 000 000	2 500 000
2026	3 000 000	0
2027	900 000	0
2030	500 000	500 000
2033	500 000	500 000
2034	1 000 000	1 000 000
Sum	18 900 000	16 750 000

Nye lån i 2020	4 400 000
Tilbakebetalningar i perioden	2 250 000

2020

ISIN NUMMER	PÅ- LYDANDE	RENTE	MARGIN	UTLØPS- DATO *)	BOKFØRT 31.12.20
NO0010743586	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,43 %	16.06.21	2 499 919
NO0010770019	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,67 %	15.06.22	2 501 559
NO0010782543	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,60 %	15.06.23	2 502 324
NO0010819170	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,42 %	15.04.24	2 502 579
NO0010843311	3 000 000	3 MND. NIBOR	0,49 %	23.04.25	3 004 839
NO0010881048	3 000 000	3 MND. NIBOR	0,49 %	18.06.26	3 004 632
NO0010895329	900 000	3 MND. NIBOR	0,40 %	12.10.27	901 841
NO0010871643	500 000	2,300 % FAST		19.06.30	535 154
NO0010830524	500 000	2,675 % FAST		31.08.33	553 491
NO0010863772	1 000 000	2,040 % FAST		20.09.34	1 036 680
Sum gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir					19 043 018



Note 28 Gjeld stifta ved utferding av verdipapir, framhald

2019	31.12.20	31.12.19		UTLØPS-	BOKFØRT
ISIN NUMMER	PÅ- LYDANDE	RENTE	MARGIN	DATO *)	31.12.19
NO0010710676	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,36 %	15.06.20	2 502 388
NO0010743586	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,43 %	16.06.21	2 499 517
NO0010770019	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,67 %	15.06.22	2 503 309
NO0010782543	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,60 %	15.06.23	2 504 297
NO0010819170	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,42 %	15.04.24	2 510 192
NO0010843311	2 500 000	3 MND. NIBOR	0,49 %	23.04.25	2 508 368
NO0010871643	500 000	2,300 % FAST		19.06.30	494 898
NO0010830524	500 000	2,675 % FAST		31.08.33	514 380
NO0010863772	1 000 000	2,040 % FAST		20.09.34	954 670
Eigenbeholdning	- 250 000	3 MND. NIBOR	0,36 %	15.06.20	- 250 597
Sum gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir					16 741 421

Tabellane viser ordinære forfall.

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

Alle lån er i NOK.

Til inngåtte låneavtalar er det knytt standard lånevilkår.

Note 29 Anna gjeld og avsetningar

	2020	2019
Påløpne kostnader og ikkje opptente inntekter	5	5
Anna gjeld	120 058	432
Tapsavsetning unytta kredittar	75	55
Sum anna gjeld og avsetningar	120 138	491

Note 30 Forpliktingar utanom balansen

Selskapet har ingen forpliktingar utanom balansen.

Note 31 Tvistemål

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS har i 2020 ikkje vore part i tvistesaker.



Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr. 31.12.2020 er sett saman av følgjande aksjeklassar:

	Antal	Pålydande	Bokført (i 1.000 kr)
A-aksjar	17 500 000	100	1 750 000
Sum	17 500 000		1 750 000

Eigarstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31.12.2020:

	A-aksjar	Eigarandel	Stemmeandel
Sparebanken Sogn og Fjordane	17 500 000	100 %	100 %
Totalt antal aksjar	17 500 000	100 %	100 %

Ingen medlemmer av styret eller dagleg leiar eig aksjar eller har opsjonar.

Note 33 Finansielle derivat

Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS handlar finansielle derivat for å sikre og styre marknadsrisiko i samband med utlegging av fastrente-obligasjonar og bustadlån med fastrente. Det blir ikkje handla valutarelaterte kontrakter slik at alle finansielle derivat er renterelaterte. Kontraktene blir bokført til verkeleg verdi.

	2020			2019		
	Nominelle verdiar totalt	Positiv marknads- verdi	Negativ marknads- verdi	Nominelle verdiar totalt	Positiv marknads- verdi	Negativ marknads- verdi
Renterelaterte kontrakter						
Swapper	2 166 000	143 674	20 607	2 166 000	17 370	56 719
Sum finansielle derivat	2 166 000	143 674	20 607	2 166 000	17 370	56 719

Note 34 Sikringsbokføring

Bustadkreditt Sogn og Fjordane nyttar seg av sikringsbokføring for verdipapirgjeld som er teke opp med fast rente. Formålet er å motvirke verdisvingningar på obligasjonsinnlånet. Sikringsobjektet (obligasjonsinnlånet) blir vurdert til verkeleg verdi med verdiending mot netto resultat frå finansielle instrumentet, og sikringsinstrumentet (derivatet) blir vurdert til verkeleg verdi med verdiending mot netto resultat frå finansielle instrument.

Det er Sparebanken Sogn og Fjordane som er motpart i alle derivatkontraktene, og partane har inngått ISDA avtale seg i mellom, som regulerer all derivathandel. Med bakgrunn i dette, blir det dagleg målt verdiendingar på derivatkontraktene og utveksla sikkerhet mellom partane ved eventuelle svingingar, for å redusere risikoen til begge partane.

Pr. 31.12.20 omfattar sikringsbokføringa fem forhold, og dette er direkte kopla ved at sikringsobjektet og sikringsinstrumentet har eksakt same vilkår (rente, løpetid, pålydande). Sikringseffektiviteten er rekna med bakgrunn i 1 % skift i rentekurva og resultateffekten dette medfører. Den retrospektive sikringseffektiviteten viser historisk samvariasjon mellom resultatet til sikringsobjektet og resultatet til sikringsinstrumentet, sett i forhold til nominell verdi.

	2020	2019
Sikringsinstrument		
Nominell inngåande verdi	2 000 000	2 000 000
Verdiending (vinst-/tap+)	- 155 962	29 638
Sikringsobjekt		
Nominell inngåande verdi	2 000 000	2 000 000
Verdiending (vinst-/tap+)	155 584	- 27 029
Netto verdiending - Ineffektivitet med sikringa (vinst-/tap+)	- 377	2 609
Sikringsgrad	100,00 %	100,00 %
Vekta sikringseffektivitet	106,52 %	102,54 %
Vekta retrospektiv sikringseffektivitet	100,03 %	100,67 %

Sikringsbokføring er nytta på følgjande obligasjonar med fortrinnsrett og med tilhøyrande sikringsinstrument:

	Nominell verdi	Restløpetid
SSFBK15PRO		
<i>Sikringsobjekt</i>	500 000	31.08.2033
<i>Sikringsinstrument</i>	500 000	31.08.2033
SSFBK17PRO (delt i tre bolkar)		
<i>Sikringsobjekt</i>	1 000 000	20.09.2034
<i>Sikringsinstrument</i>	1 000 000	20.09.2034
SSFBK18PRO		
<i>Sikringsobjekt</i>	500 000	19.06.2030
<i>Sikringsinstrument</i>	500 000	19.06.2030



ERKLÆRING FRÅ STYRET OG DAGLEG LEIAR

Vi erklærer etter beste overtyding at årsrekneskapen for 2020 er utarbeidd i samsvar med gjeldande rekneskapsstandardar og at opplysningane i rekneskapen viser eit rett bilde av selskapet sine eigedelar, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret meiner at årsmeldinga gir ei rett oversikt over utviklinga, resultat og stillinga til selskapet, og ei vurdering av dei mest sentrale usikre forholda og risikofaktorane selskapet står overfor.

Førde, 09.02.2021

Styret i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Frode Vasseth
Styreleiar

Linda Vøllestad Westbye

Ingeborg Aase Fransson

Peter Midthun

Irene Flølo
Dagleg leiar



Deloitte.

Deloitte AS
Strandavegen 15
NO-6905 Florø
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlinga i Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

MELDING FRÅ UAVHENGIG REVISOR

Fråsegn om revisjonen av årsrekneskapen

Konklusjon

Vi har revidert Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS sin årsrekneskap som er samansett av balanse per 31. desember 2020, resultatrekneskap, utvida resultatrekneskap, oppstilling over endringar i egenkapital og kontantstraumoppstilling for rekneskapsåret avslutta per denne datoen og notar til årsrekneskapen, medrekna eit samandrag av viktige rekneskapsprinsipp.

Etter vår meining er årsrekneskapen som følgjer med, gitt i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettvissande bilete av selskapet si finansielle stilling per 31. desember 2020, og av resultat og kontantstraumane for rekneskapsåret som vart avslutta per denne datoen, i samsvar med forenkla bruk av internasjonale rekneskapsstandardar etter rekneskapslova § 3-9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna dei internasjonale revisjonsstandardane International Standards on Auditing (ISA-ane). Våre oppgåver og plikter etter desse standardane er beskrivne i *Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen*. Vi er uavhengige av selskapet slik det er krav om i lov og forskrift, og har oppfylt dei andre etiske pliktene våre i samsvar med desse krava. Etter vår oppfatning er innhenta revisjonsbevis tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

Ytterlegare informasjon

Leiinga er ansvarleg for ytterlegare informasjon. Ytterlegare informasjon omfattar informasjon i årsrapporten bortsett frå årsrekneskapen og den tilhøyrande revisjonsmeldinga.

Vår fråsegn om revisjonen av årsrekneskapen dekkjer ikkje ytterlegare informasjon, og vi attesterer ikkje den ytterlegare informasjonen.

I samband med revisjonen av årsrekneskapen er det oppgåva vår å lese den ytterlegare informasjonen for å vurdere om det er vesentleg inkonsistens mellom han og årsrekneskapen eller kunnskap vi har opparbeidd under revisjonen, eller om han tilsynelatande inneheld vesentleg feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den ytterlegare informasjonen inneheld vesentleg feilinformasjon er vi pålagde å rapportere det. Vi har ikkje noko å rapportere i så måte.

Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen

Styret og dagleg leiar (leiinga) er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen i samsvar med lov og forskrifter, og for at han gir eit rettvissande bilete i samsvar med forenkla bruk av internasjonale rekneskapsstandardar etter regnskapsloven § 3-9. Leiinga er også ansvarleg for naudsynt intern kontroll for å kunne utarbeide ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta.

Ved utarbeidinga av årsrekneskapen er leiinga ansvarleg for å ta standpunkt til selskapet si evne til å halde fram med drifta, og opplyse om tilhøve av betydning for dette og å bruke føresetnaden om at drifta kan halde fram med mindre leiinga enten har til hensikt å avvike selskapet eller å avslutte drifta, eller ikkje har noko anna realistisk alternativ.



Deloitte.

side 2
Melding frå uavhengig revisor -
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS

Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen

Målet med revisjonen er å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen totalt sett ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta, og å gi ei revisjonsmelding som inneheld konklusjonen vår. Tryggande sikkerheit er ein høg grad av tryggleik, men ingen garanti for at ein revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, alltid vil avdekke vesentleg feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Feilinformasjon blir vurdert som vesentleg dersom han, åleine eller samla, innanfor rimelege grenser kan forventast å påverke økonomiske avgjerder som brukarane tar basert på årsrekneskapen.

Som del av ein revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, utøver vi profesjonelt skjøn og viser profesjonell skepsis gjennom heile revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentleg feilinformasjon i årsrekneskapen, enten det skuldast misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Vi utformar og gjennomfører revisjonshandlingar for å handtere slike risikoar, og hentar inn revisjonsbevis som er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår. Risikoen for at vesentleg feilinformasjon som følgje av misleg framferd ikkje blir avdekket, er høgare enn for feilinformasjon som skuldast feil som ikkje er tilsikta, sidan misleg framferd kan innebere samarbeid, forfalsking, bevisste utelatingar, urette framstillingar, eller brot på interne kontrollrutinar.
- opparbeider vi oss ei forståing av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje for å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll.
- evaluerer vi om rekneskapsprinsippa som er brukte, er formålstenlege, og vurderer om rekneskapsestimata og tilhøyrande noteopplysningar som er utarbeidde av leiinga, er rimelege.
- konkluderer vi, basert på innhenta revisjonsbevis, på om leiinga sin bruk av framleis drift-føresetnaden ved fastsetting av årsrekneskapen er formålstenleg og om det er vesentleg uvisse knytt til hendingar eller tilhøve som kan skape tvil av betydning om selskapet si evne til å halde fram med drifta. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentleg uvisse, må vi i revisjonsmeldinga gjere merksam på tilleggsopplysningane i årsrekneskapen, eller, dersom slike tilleggsopplysningar ikkje er tilstrekkelege, at vi modifierer konklusjonen vår om årsrekneskapen og årsmeldinga. Konklusjonane våre er basert på revisjonsbevis innhenta inntil datoen for revisjonsmeldinga. Etterfølgjande hendingar eller tilhøve kan likevel føre til at selskapet ikkje held fram med drifta.
- evaluerer vi den totale presentasjonen, strukturen og innhaldet i årsrekneskapen, og tilleggsopplysningane, og om årsrekneskapen representerer dei underliggjande transaksjonane og hendingane på ein måte som gir eit rettvise bilete.

Vi kommuniserer med dei som har overordna ansvar for styring og kontroll mellom anna om det planlagde omfanget av revisjonen og til kva tid revisjonsarbeidet skal utførast. Vi utvekslar også informasjon om tilhøve av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, samt om eventuelle svakheiter av betydning i den interne kontrollen.

Utsegn om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsmeldinga

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, meiner vi at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, føresetnaden om at drifta skal halde fram og framlegget til resultatdisponering er konsistente med årsrekneskapen og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikkje er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørge for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringskikk i Noreg.

Florø, 9. februar 2021

Deloitte AS

Rune Norstrand Olsen

statsautorisert revisor



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Rune Norstrand Olsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5998-4-1061403

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-02-09 14:07:27Z



Penneo.Dokumentnøkkel: 7AJOE-EJMB-J0AL8-FL6ES-1ASDG-HST4N

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



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