



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

3. kvartal 2020

(urevidert)

Nøkkeltall

	3. kv. 2020	3. kv. 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	1,15	2,19	5,20	5,81	7,91
Personalkostnader	0,71	0,75	2,18	2,06	2,77
Totale driftskostnader	1,56	1,89	4,64	4,22	6,07
Gevinst/tap(-) på finansielle instr.	0,09	0,05	0,13	0,21	0,34
Resultat før skatt	-0,33	0,35	0,68	1,79	2,16
Resultat etter skatt	-0,28	0,24	0,47	1,28	1,53
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 385	5 112	4 682	5 193	5 174
Netto renteinntekter	0,10 %	0,17 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %
Personalkostnader	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %
Totale driftskostnader	0,14 %	0,15 %	0,13 %	0,11 %	0,12 %
Resultat før skatt	-0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,05 %	0,04 %
Resultat etter skatt	-0,03 %	0,02 %	0,01 %	0,03 %	0,03 %
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	4 020	4 872	4 020	4 872	4 829
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	3 946	4 776	3 946	4 776	4 739
Forvaltningskapital	4 155	5 006	4 155	5 006	4 971
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-17,5 %	-7,0 %	-17,5 %	-7,0 %	-7,6 %
Kostnader i % av totale inntekter	126,5 %	84,3 %	87,3 %	70,2 %	73,7 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	136,7 %	86,3 %	89,5 %	72,8 %	76,9 %
Kapitaldekning	24,6 %	22,0 %	24,6 %	22,0 %	22,8 %
Ren kjernekapitaldekning	18,7 %	17,1 %	18,7 %	17,1 %	17,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,8 %	3,5 %	3,8 %	3,5 %	3,6 %
LCR	26 990%	12 191%	26 990%	12 191%	15 043%

Selskapet

Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) ble stiftet i 2004 som en forening av låntakere.

KfS har som formål å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene som etter vedtektene bare kan være norske sparebanker. KfS har siden etableringen hatt en avtale om administrasjonssamarbeid og kostnadsdeling med Eiendomskreditt AS.

Forretningsidé og strategi

KfS er et «non profit foretak» hvor formålet er å tilby medlemsbankene langsiktig finansiering til gode betingelser. Brukernytten og ikke avkastning på egenkapitalen er det bærende motivet for virksomheten. Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

Regnskapsprinsipper

Fra 01.01.2020 rapporteres regnskapet i henhold til IFRS. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS34 om delårsrapportering. For nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene og endringene som følge av IFRS vises det til note 1 og note 19 i årsrapporten for 2019.

Regnskap 3. kvartal 2020

(Tall for 3. kvartal. 2019 i parentes)

Resultat før skatt var i tredje kvartal negativt med -0,33 mill.kr (0,35 mill.kr). Resultatet etter skatt viser et underskudd på -0,28 mill.kr (0,24 mill.kr). Underskuddet i kvartalet skyldes i hovedsak lavere netto renteinntekter.

Netto renteinntekter var 1,15 mill.kr (2,19 mill.kr) i kvartalet, tilsvarende 0,10% (0,17%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fallet i netto renteinntekter skyldes at markedsrenten (3 mnd. nibor) hittil i år har falt med ca. 1,5%-poeng. Selskapets utlånsvirksomhet skjer med svært lave marginer og renteavkastningen på

egenkapitalen utgjør derfor en stor del av netto renteinntekter. Netto renteinntekter påvirkes også negativt av et lavere utlånsvolum.

Totale driftskostnader utgjorde 1,56 mill. kr (1,89 mill. kr) og utgjør 0,14% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Personalkostnader utgjorde 0,71 mill.kr (0,75 mill.kr) og andre driftskostnader var 0,85 mill.kr (1,14 mill.kr).

Regnskap per 30.09.2020

(Tall pr 30.09.2019 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde 0,68 mill.kr (1,79 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,47 mill.kr (1,28 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,01% (0,03%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde 5,20 mill.kr (5,81 mill.kr), som tilsvarer 0,15% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 4,49 mill.kr (4,08 mill.kr) ved utgangen av tredje kvartal. Totale driftskostnader var 4,64 mill. kr (4,22 mill. kr) og utgjør 0,13% (0,11%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Selskapet har høyt fokus på kostnader. Avgifter til krisetiltaksfondet har løftet kostnadsnivået de to siste årene og utgjør over 1/3 av de totale kostnadene.

Balanse per 30.09.2020

(Tall per 30.09.2019 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Som følge av koronapandemien har Norges Bank tilført bankene billige F-lån. Samtidig har bankene opplevd økte innskudd og redusert utlånsvekst. Samlet har dette ledet til at de små og mellomstore sparebankene hittil i år har hatt begrensede behov for å ta opp nye lån i markedet.

Ved utløpet av september hadde 36 sparebanker lån i KfS. Det er i tredje kvartal utbetalt 130 mill.kr (195

mill.kr) i nye lån. Totale nedbetalingslån utgjør 4 015 mill.kr (4 860 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon av porteføljen på 17,4 % de siste 12 måneder.

KfS lanserer nå et grønt låneprodukt til sparebankene. Dette har blitt godt mottatt og KfS forventer som følge av dette utlånsvekst i fjerde kvartal.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av september 4 155 mill.kr (5 006 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon på 17,0 % de siste 12 måneder.

Innlån

Det er per 30.09.2020 emittert obligasjoner pålydende 545 mill.kr (920 mill.kr). Pålydende av utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er 3 935 mill.kr (4 800 mill.kr) ved kvartalsslutt.

KfS er ratet av Nordic Credit Rating (NCR). Den offisielle 'A-' langsiktige utsteder ratingen reflekterer selskapets sterke kapitalisering og lave risikoappetitt. NCR vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen til 'bbb+' og misligholdrisikoen til å være lavere enn for gjennomsnittet av selskapets kunder.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og egenkapitalbeviskapital. Medlemsinnskuddene utgjør selskapets rene kjernekapitalinstrument. Medlemsinnskuddet trekkes som en prosentandel av lånene ved utbetaling. Størrelsen på medlemsinnskuddet for det enkelte lån fastsettes slik at dette alene representerer en kapitaldekning på ca. 15%. Etter at et lån er innfridd tilbakebetales medlemsinnskuddet etter forutsetninger angitt i vedtektene.

Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill.kr teller i kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 207,06 mill.kr som gav en kapitaldekning på 24,62 % hvorav ren kjernekapital utgjorde 18,67%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,78%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 6 til regnskapet.

I desember 2019 offentliggjorde Finansdepartementet nye kapitalkrav for banker og finansinstitusjoner. Endringen innebærer at de lettelsene i kapitalkrav som følger av full implementering av CRR/CRD IV (SMB rabatt og bortfall av Basel I gulvet) blir motvirket av en økning av systemrisikobufferen med 1,5%-poeng. Ettersom KfS ut i fra sitt virkeområde ikke påvirkes av noen av lettelsene i kapitalkravene, men kun av økningen i kapitalkravene, medfører endringen at KfS får et økt kapitalkrav på 1,5%-poeng fra 31.12.2022.

KfS har i sine vedtekter innebygget god beskyttelse av sine kreditorer. Selskapet har en selvpålagt kapitalbuffer på 1,5%-poeng over de regulatoriske kravene. Fra 1.1.2022 vil innbetalt medlemsinnskudd (ren kjernekapital) økes med 50% som følge av høyere risikovekter på lån til sparebankene. Sammen med den særlige netto økningen i kapitalkrav som KfS får fra 2022 har dette medført at selskapet har besluttet å søke å endre vedtektenes bestemmelse om selvpålagt kapitalbuffer. Dette vil i så fall kreve samtykke fra både obligasjonseierne og Finanstilsynet.

Framtidsutsikter

Til tross for koronapandemiens virkninger på samfunnet og økonomien anser vi at sparebankene vil klare seg bra gjennom krisen. Bankene opplever lavere utlånstap enn forventet, har høy soliditet og tilstrekkelig tilgang på likviditet. Likviditeten som bankene har mottatt gjennom F-lån vil gradvis fases ut og behovet for å låne i kapitalmarkedet vil tilta. Dette vil øke etterspørselen etter lån i KfS.

KfS ønsker å bidra til å drive frem bærekraftutviklingen i Norge gjennom samarbeid med sparebankene. Det vil vi gjøre ved at grønne prosjekter i de lokale sparebankene kan finansieres ved at KfS utstededer grønne obligasjoner og låner midlene videre til sparebankene. På denne måten kan samarbeidet bidra til at det strømmes mer grønn kapital ut til mindre aktører og gjøre det grønne markedet i Norge større. Ettersom det er relativt ressurskrevende å utstede grønne obligasjoner og det per i dag er et begrenset antall lån til grønne formål i hver enkelt bank, vil bruk av KfS som felles utsteder av grønne obligasjoner være både effektivt og ressursbesparende for sparebankene.

KfS vil utstede grønne obligasjoner under et rammeverk som er i tråd med anbefalingene og retningslinjene fra ICMA's Green Bond Principles 2018. KfS vil også søke å være i samsvar med EU sin taksonomi når det gjelder kriteriene som må oppfylles for at låneformålet er grønt. På den måten vil vi bidra til en felles forståelse og definisjon for hva som anses som grønt i tråd med EU taksonomien. KfS forventer å kunne utstede det første

grønne obligasjonslånet i fjerde kvartal i år. KfS driver med lave utlåsmarginer og avkastningen på egenkapitalen er derfor av stor betydning for inntjeningen. Fallet i markedsrentene den siste tiden har påvirket resultatet negativt, noe som vil vedvare i fjerde kvartal. KfS har god soliditet, en lavrisiko utlånsportefølje og forventer ikke at det vil oppstå tap.

Bergen, 28. oktober 2020
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich (s.)
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen (s.)
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne (s.)
Styremedlem

Knut Oscar Fleten (s.)
Styremedlem

Susanna Poulsen (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. Direktør

Resultat

Tall i mill.kr	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
Renteinntekter	11,86	30,30	66,22	85,44	117,77
Rentekostnader	10,71	28,11	61,02	79,63	109,86
Netto renteinntekter	1,15	2,19	5,20	5,81	7,91
Provisjonsinntekter og -kostnader	-0,00	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	0,09	0,05	0,13	0,21	0,34
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Sum andre driftsinntekter	0,09	0,05	0,12	0,20	0,32
Personalkostnader	0,71	0,75	2,18	2,06	2,77
Andre driftskostnader	0,85	1,14	2,46	2,16	3,30
Avskrivninger på varige driftsmidler	-	-	-	-	-
Sum driftskostnader	1,56	1,89	4,64	4,22	6,07
Resultat før nedskrivninger og skatt	-0,33	0,35	0,68	1,79	2,16
Nedskrivninger og tap på utlån	-	-	-	-	-
Resultat av drift før skatt	-0,33	0,35	0,68	1,79	2,16
Skatt på ordinært resultat	-0,05	0,11	0,21	0,52	0,63
Resultat av drift etter skatt	-0,28	0,24	0,47	1,28	1,53

Balanse

Tall i mill.kr	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		18,55	42,32	5,05
Utlån til kunder til amortisert kost		4 020,15	4 872,18	4 829,46
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi		115,58	91,04	135,95
Utsatt skattefordel		-	-	-
Andre eiendeler		0,94	0,42	0,31
Sum eiendeler		4 155,22	5 005,95	4 970,77
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3	3 945,88	4 776,08	4 738,92
Annen gjeld		0,37	2,40	2,20
Utsatt skatt		0,92	0,15	0,77
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		0,52	1,85	0,51
Andre avsetninger		-	-	-
Sum gjeld		3 947,69	4 780,49	4 742,40
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		146,85	165,75	169,65
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		10,20	8,42	8,70
Årets resultat		0,47	1,28	-
Sum egenkapital	2	207,53	225,46	228,36
Sum gjeld og egenkapital		4 155,22	5 005,95	4 970,77

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – delårsrapportering. KfS har valgt å benytte muligheten gitt av 'Årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsselskaper' til å ikke utarbeide kontantstrøversikt i delårsregnskapene.

Overgangen til IFRS ble gjort 01.01.2020. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn, og konsekvensene av overgangen til IFRS, fremkommer av årsregnskapet for 2019.

Note 2 – Endring i egenkapital

	Egenkapital- beviskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	Medlems- innskudd	Totalt
Egenkapital per 01.01.2020 (omarbeidet)	50,00	0,02	8,95	-	169,65	228,61
Omdisponert avsatt utbytte for 2019 *			1,25			1,25
Innskutt medlemsinnskudd ved låneopptak					1,50	1,50
Utbetalt medlemsinnskudd for innfridde lån					-24,30	-24,30
Årets resultat			0,47			0,47
Egenkapital per 30.09.2020	50,00	0,02	10,66	-	146,85	207,53

* Styret og representantskapet i KfS har vedtatt å omdisponere det planlagte utbyttet for 2019 til annen egenkapital som følge av den økonomiske usikkerheten knyttet til Covid-19 og den generelle oppfordringen fra regulatoriske myndigheter.

Note 3 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill. kr)

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjonsgjeld	3 935	4 800	4 670
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	40	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 935	4 760	4 670

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.09.2020
NO0010792963 - KFS52 PRO	535	3 MND NIBOR + 0,73 %	11.05.2017	11.05.2021	535
NO0010806011 - KFS53 PRO	560	3 MND NIBOR + 0,62 %	18.09.2017	17.09.2021	560
NO0010812183 - KFS54 PRO	455	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	457
NO0010820996 - KFS55 PRO	510	3 MND NIBOR + 0,63 %	11.04.2018	11.05.2022	510
NO0010835267 - KFS56 PRO	355	3 MND NIBOR + 0,53 %	29.10.2018	29.11.2021	355
NO0010842362 - KFS57 PRO	415	3 MND NIBOR + 0,80 %	01.02.2019	10.02.2023	417
NO0010842891 - KFS58 PRO	290	3 MND NIBOR + 0,90 %	07.02.2019	29.11.2023	291
NO0010847122 - KFS59 PRO	310	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	310
NO0010850134 - KFS60 PRO	260	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	261
NO0010868474 - KFS61 PRO	245	3 MND NIBOR + 0,69 %	11.11.2019	11.11.2024	245
Sum	3 935				3 941
Egenbeholdning	-				
Netto	3 935				

Note 4 - Segmentrapportering

Kredittforeningen for Sparebanker opererer kun innenfor et segment, utlån til norske sparebanker. Alle inntekter er følgelig opptjent innenfor dette segment og i Norge.

Gruppering i henhold til DNB Markets sine bankkurver (30.09.2020)	Utlån	Andel av utlån	Gruppering i henhold til låntakers forvaltningskapital (31.12.2019)	Utlån	Andel av utlån
Bank 4	200	4,98 %	0-2,5 mrd.	595	14,82 %
Bank 5	205	5,11 %	2,5-5 mrd.	2 315	57,66 %
Bank 6	1 255	31,26 %	5-10 mrd.	905	22,54 %
Bank 7	985	24,53 %	10-15 mrd.	200	4,98 %
Bank 8	1 010	25,16 %	Totalt	4 015	100,00 %
Bank 9	360	8,97 %			
Totalt	4 015	100,00 %			

Note 5 – Tap på utlån og garantier (mill.kr)

Utlånsporteføljen til KfS består i sin helhet av utlån til norske sparebanker. KfS benytter offentlig tilgjengelig ratinger, og/eller kvalitative creditscores som estimat på våre engasjements misligholdsansynlighet, og til å vurdere signifikante endringer i denne. Historisk har ikke sparebankene påført kreditorer særlige tap. I årene etter finanskrisen har bankene også fått en mer og mer robust kapitalstruktur. KfS sitt utgangspunkt er at kundenes balanser er av en slik kvalitet at vi ved mislighold ikke vil være spesielt tapsutsatt, og at LGD følgelig må være tilnærmet lik 0. Tapsmodellen er ytterligere beskrevet under note 19 i årsrapporten for 2019.

	Nedskrivninger				Utlån			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale utlån
Tapsavsetninger 01.01.2020	-	-	-	-	4 815,0	-	-	4 815,0
Fra Nivå 1 til Nivå 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 1 til Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 2 til Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 3 til Nivå 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 2 til Nivå 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer	-	-	-	-	470,0	-	-	470,0
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-1 270,0	-	-	-1 270,0
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 30.09.2020	-	-	-	-	4 015,0	-	-	4 015,0

Note 6 - Kapitaldekning (mill. kr)

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Medlemsinnskudd	146,85	165,75	169,65
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	10,20	8,42	8,70
Fradrag i ren kjernekapital	-	-	-
Sum ren kjernekapital	157,06	174,18	178,36
Sum kjernekapital	157,06	174,18	178,36
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	207,06	224,18	228,36
Risikovektet beregningsgrunnlag	841,19	1 017,65	1 002,98
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	121,97	157,73	160,48
Kapitaldekning	24,62 %	22,03 %	22,77 %
Kjernekapitaldekning	18,67 %	17,12 %	17,78 %
Ren kjernekapitaldekning	18,67 %	17,12 %	17,78 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,78 %	3,48 %	3,59 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	64,62	78,63	77,36
50 %			
100 %	0,99	1,29	1,08
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,56	0,44	0,68
Sum kapitalkrav kredittrisiko	66,17	80,36	79,12
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,12	1,05	1,12
Sum CVA-risiko	-	-	-
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	21,03	25,44	25,07
Motsyklisk buffer (1% fra 13.03.20)	8,41	20,35	25,07
Systemrisikobuffer (3%)	25,24	30,53	30,09
Sum bufferkrav	54,68	76,32	80,24
Minimumskrav ansvarlig kapital	121,97	157,73	160,48

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden
CVA-risiko:	Standardmetoden

Note 7 – Klassifisering av finansielle instrumenter

30.09.2020

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18,55			18,55
Utlån til kunder	4 020,15			4 020,15
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		115,58		115,58
Andre eiendeler			0,94	0,94
Sum eiendeler	4 038,70	115,58	0,94	4 155,22
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 945,88			3 945,88
Annen gjeld og forpliktelser			1,82	1,82
Sum forpliktelser	3 945,88	-	1,82	3 947,69

31.12.2019

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5,05			5,05
Utlån til kunder	4 829,46			4 829,46
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	135,95			135,95
Andre eiendeler			0,31	0,31
Sum eiendeler	4 970,46	-	0,31	4 970,77
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 738,92			4 738,92
Annen gjeld og forpliktelser			3,48	3,48
Sum forpliktelser	4 738,92	-	3,48	4 742,40

30.09.2019

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	42,32			42,32
Utlån til kunder	4 872,18			4 872,18
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	91,04			91,04
Andre eiendeler			0,42	0,42
Sum eiendeler	5 005,53	-	0,42	5 005,95
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 776,08			4 776,08
Annen gjeld og forpliktelser			4,41	4,41
Sum forpliktelser	4 776,08	-	4,41	4 780,49

Note 8 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	29,67	85,91	-	115,58
Sum	29,67	85,91	-	115,58

Nivå 1: Verdssettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder

Markedspris på balansedagen er benyttet. Priser fremkommer som eksternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og obligasjonsfond.

Nivå 2: Verdssettelse ved bruk av observerbare markedsdata

Verdssettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter.

Nivå 3: Verdssettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdssettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdssettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

Note 9 – Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter

	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til virkelig verdi					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,09	-	0,13	-	-
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til amortisert kost					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-	0,05	-	0,21	0,34
Netto gevinst tap på finansielle instrumenter	0,09	0,05	0,13	0,21	0,34

