



Årsrapport
2025



**Rogaland
Sparebank**
Boligkreditt



Årsberetning 2025

Rogaland Sparebank Boligkreditt er et heleid datterselskap av Rogaland Sparebank og er konsernets finansieringsselskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Kredittratingbyrået Scope vurderer obligasjoner utstedt av Rogaland Sparebank Boligkreditt til AAA.

Foretaksregnskapet er avlagt i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, heretter kalt forenklet IFRS. Regnskapsprinsippene som er lagt til grunn er beskrevet i [note 2](#) til regnskapet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Resultatutvikling

Resultatet for 2025 endte på 100,7 (85,2) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 8,1 % (7,1 %).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 150,6 (129,3) millioner kroner for året som helhet. Rentenetto har styrket seg til tross for fortsatt press på utlånsrenten, grunnet høy priskonkurranse på boliglån. Norges Bank senket styringsrenten fra 4,50 % til 4,00 % i 2025. Ved utgangen av året var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 4,99 %, en nedgang fra 5,59 % ved inngangen av året. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapitalen var 0,85 %, uendret fra året før.

Til tross for stabile kredittpremier i obligasjonsmarkedet og små verdiendringer på foretakets likviditetsportefølje, utgjorde andre inntekter -4,6 (-5,8) millioner kroner for året som helhet. En betydelig andel av disse negative inntektene skyldes tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld til overkurs. Foretaket utnyttet et godt markedssentiment og gjennomførte en større refinansiering og forlengelse av finansieringsprofilen. Transaksjonen reduserer refinansieringsrisikoen og sikrer konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene har blitt oppjustert for å reflektere den økte utlånsbalansen. Driftskostnadene utgjorde 16,9 (14,1) millioner kroner for 2025. Driftskostnadene har vært stabile gjennom 2025, etter den nevnte oppjusteringen. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret justeres årlig i henhold til KPI.

Bokførte tapsavsetninger ble redusert med 0,02 millioner kroner for året som helhet, sammenlignet med en økning på 0,2 millioner kroner i 2024.

Rogaland Sparebank Boligkreditt utbetalte et tilleggsutbytte på 100 (85) millioner kroner til Rogaland Sparebank i 2025.

Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 19,6 (15,7) milliarder kroner ved utgangen av 2025. Utlån til kunder utgjorde 18,9 (15,1) milliarder kroner. Per 31.12.2025 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 16,7 (13,6) milliarder kroner. Foretaket har ingen beholdning av egne obligasjoner per årsslutt.

Overpantsettningsnivået var 17,0 % per 31.12.2025, 12,0 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5 %. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til [note 22](#).

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,5 (0,9) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Rogaland Sparebank.

Forutsetninger for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn ved avleggingen av regnskapet. Styret anser foretakets soliditets- og likviditetsnivå som tilfredsstillende.

Markedsforhold

Rogaland har gjennom 2025 fortsatt å vise en robust økonomisk utvikling, til tross for global usikkerhet og handelsrelaterte utfordringer. Regionen nyter fortsatt godt av sterk eksporttrettet industri og betydelig aktivitet innen energi, noe som bidrar til høy sysselsetting og stabil investeringsvilje.

Ved utgangen av året var arbeidsledigheten i Rogaland 1,9 %, tilsvarende cirka 5 163 personer helt ledige, ifølge NAV. Dette er lavere enn landsgjennomsnittet på 2,1 %. NAV rapporterer en nedgang i ledigheten i desember, og nasjonalt falt antallet helt ledige med 1 000 personer siste måned. De sterkeste forbedringene kom innen bygg og anlegg, som nå opplever et klart oppsving sammenlignet med tidligere år. Stillingsutlysninger holder seg på et høyt nivå, særlig innen helse/omsorg, butikk- og service, mens etterspørselen etter ingeniør- og IKT-kompetanse har vært mer moderat.

Oljeprisen var på USD 75 ved inngang av året og USD 61 ved utgangen av 2025. Prisivolatilitet gjennom kvartalet skyldes blant annet global usikkerhet og ujevn etterspørsel. For Rogalands økonomi gir svingninger i energipriser, investeringer i olje/gass og elektrisitet, samt statlig politikk som oljeskattepakker, fortsatt stor påvirkning. Satsinger innen energioptimalisering og incentiver gjennom oljeskatteprogrammer med gyldighet fram til 2025 har bidratt til at mange regionale bedrifter opererer på et høyere aktivitetsnivå enn historisk gjennomsnitt.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra desember indikerer i sum en positiv stabil utvikling fremover med stabil vekst, men også økt usikkerhet. Det er stor variasjon innen næringer og regioner, og som i de foregående rundene er det bedriftene i Sørvest som har den sterkeste økonomiske situasjonen, slik trenden har vært de siste fem årene, nå til tross for at olje & gass næringen ikke er samme vekstdriver som tidligere. Bygg og anlegg sektoren er den sektoren som har hatt størst negativ utvikling på landsbasis. På Sør-Vestlandet er aktiviteten i bygg og anleggsnæringen meget god, med en forventning om høy aktivitet også i 2026, noe som vises igjen i for eksempel nybyggsaktivitet i boligmarkedet.

Boligmarkedet i Rogaland har hatt et sterkt år. Ifølge Eiendom Norge var Rogaland fylket med den høyeste boligprisveksten i Norge i 2025, med en økning på 13,2 %. Flere områder i regionen toppet nasjonale lister, inkludert Stavanger Nord (+16,1 %) og kommunene Hå, Klepp og Time (+14,8 %), Sola og Randaberg (+13,9 %) og Sandnes (+13,5 %). Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 26 dager, mot 71 nasjonalt, og indikerer et fortsatt stramt boligmarked i regionen. Det er dermed klart at Nord-Jæren og omkringliggende områder opplever betydelig etterspørsel, kombinert med kort omsetningstid og lav tilbudsside.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har jevnt og trutt blitt litt billigere gjennom året. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom året falt fra 51 til 39 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode falt fra 4,68 % til 4,07 % ved årsslutt. Gjennomsnittlig NIBOR for året var 4,39 % (4,72 %).

Risikoforhold

Foretak med konsesjon til å utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF) skal, i henhold til lover og myndighetsfastsatte forskrifter, ha et lavt risikonivå. Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt legger stor vekt på at foretaket skal identifisere, måle og styre de ulike risikoelementene for å opprettholde tilliten til Rogaland Sparebank Boligkreditt i markedet.

Kredittrisiko

Ved utgangen av 2025 hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 18,9 (15,1) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 52,5 % (53,8 %). Det var ingen lån i mislighold ved årsslutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som økonomisk tap som følge av endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter.

Rogaland Sparebank Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Foretaket anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater.

Foretaket har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100 % av engasjementene flytende rente. Foretaket bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko og har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke har evne til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av året utgjorde forfall på fremmedfinansiering 908 millioner kroner innenfor de neste 6 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjorde 651 millioner kroner, hvorav 427 millioner kroner var verdipapirer med høy kredittkvalitet og 224 millioner kroner var innskudd i morbanken.

Videre har Rogaland Sparebank Boligkredits utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet og gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom foretaket ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato. For obligasjoner utstedt før 8. juli 2022 er det foretaket selv som bestemmer om lånets løpetid skal forlenges, mens for obligasjoner utstedt etter 8. juli 2022 (OMF Premium) må søknad rettes til Finanstilsynet for å kunne forlenge løpetiden.

Styret vurderer foretakets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemene som benyttes. Rogaland Sparebank Boligkreditt har inngått en rammeavtale med Rogaland Sparebank som dekker ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Styret anser den samlede risikoeksponeringen i Rogaland Sparebank Boligkreditt som lav.

Organisering, ansatte og miljø

Foretaket har inngått en avtale med Rogaland Sparebank om forvaltning av foretakets utlånsportefølje. Priser og betingelser reguleres årlig. Foretaket har ingen ansatte, og administrerende direktør er formelt ansatt i Rogaland Sparebank. Styret består av tre personer, hvorav ett styremedlem ikke er ansatt i Rogaland Sparebank. Foretaket forurensrer ikke det ytre miljø.

Rogaland Sparebank har, sammen med de andre selskapene i EIKA-alliansen, tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen omfatter sikredes samlede forretningsvirksomhet, inkludert, men ikke begrenset til, datterselskaper og ansatte hos sikrede. Forsikringsdekningen for styreansvar er 300 millioner kroner per skade og samlet per år, mens forsikringsdekningen for profesjonsansvars- og kriminalitetsforsikringen er 400 millioner kroner per skade og samlet per år.

Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen er gode, til tross for noen utfordringer knyttet til lite tilgjengelig arbeidskraft og høyere renter. Ved utgangen av året er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil. Generelt har lavere boligpriser enn i andre storbyer medført lavere gjeld hos husholdningene, noe som gjør at renteøkningene har mindre påvirkning på privatøkonomien.

Ett år etter fusjonen mellom Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank har Rogaland Sparebank etablert en tydelig og robust posisjon i både Nord-Jæren og i Ryfylke. Lokalbankkonseptet står fortsatt som en kjerne i strategien og gir banken en klar markedsfordel gjennom nærhet, kjennskap og rask beslutningsevne. Dette gjør at Rogaland Sparebank oppleves som en relevant og langsiktig partner for både privatkunder og næringsliv i regionen.

Banken skal aktivt bidra til videre vekst i regionen for både bedrifter og privatpersoner og har en solid base for fremtidig lønnsom drift og en sunn vekst. Rogaland Sparebank har en forretningskapital på om lag 44 milliarder kroner og har 150 ansatte i morbanken med tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylke. Hovedkontoret ligger i Sandnes sentrum, en konkurransedyktig kostnadsbase, god inntjening og soliditet.

Et annet prioritert område for konsernet Rogaland Sparebank er å bidra til et mer bærekraftig samfunn. Rogaland Sparebank Boligkreditt har et grønt låneprogram for utstedelse av grønne obligasjoner for å sikre grønn finansiering av energieffektive boliger. Kvartalsvis rapportering til eksterne interessenter inneholder detaljinformasjon om den grønne boliglånsmassen. Dette har blitt godt mottatt av analytikere og investorer både nasjonalt og internasjonalt.

De regulatoriske kravene er stadig under endring, og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 31.12.2025 har Rogaland Sparebank Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,7 % og er godt kapitalisert. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 17,5 %. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital.

1. april 2025 ble det innført ny standardmetode for beregning av kapitaltrekk. Det gav kapitallettelser på til sammen ca. 6,3 prosentpoeng for foretaket. Den nye standardmetoden er mer lik og konkurransedyktig med større bankers IRB metodikk. Dette er bra for foretaket, både for konkurransen, risikostyring og lønnsomhet.

Foretaket er godt forberedt på fremtiden, både når det gjelder drift, vekst, lønnsomhet, likviditet og finansiell soliditet. Styret understreker imidlertid at det er knyttet usikkerhet til alle fremtidige estimater.

Foretakets obligasjoner er ratet AAA med stabile utsikter fra Scope Ratings, og denne vurderingen forventes opprettholdt.

Forslag til disponering av årsresultat

Årsresultatet for 2025 utgjorde 100,7 millioner kroner. Det foreslås at årets resultat overføres i sin helhet til annen egenkapital.

23. mars 2026 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS



Siri A. Styles
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Amund Dyrnes
Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2025

Resultatsammendrag

Beløp i tusen kr	Året 2025	Året 2024
Netto renteinntekter	150 593	129 325
Andre driftsinntekter	-4 580	-5 840
Andre driftskostnader	16 900	14 132
Netto tap/nedskrivninger	-22	168
Resultat av drift før skatt	129 135	109 185
Skattekostnad	28 454	24 028
Resultat av drift etter skatt	100 681	85 157
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0
Totalresultat	100 681	85 157

Utdrag fra balansen

Beløp i millioner kroner	Året 2025	Året 2024
Forvaltningskapital	19 563	15 744
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹	17 794	15 408
Utlån til kunder	18 900	15 131
Sertifikater og obligasjoner	432	397
Egenkapital	1 214	1 214

Nøkkeltall

	Året 2025	Året 2024
Lønnsomhet		
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,85 %	0,84 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt ²	10,4 %	9,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	8,1 %	7,1 %
Soliditet		
Kapitaldekningsprosent	21,7 %	21,0 %
Kjernekapitalprosent	21,7 %	21,0 %
Ren kjernekapitalprosent	21,7 %	21,0 %
Risikovektet kapital	5 598 426	5 767 383

¹ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittet av bokført forvaltningskapital per utgangen av 2024(1B) og bokført forvaltningskapital ved hver kvartalsavslutning i 2025.

- Gjennomsnittlig forvaltningskapital 01.01.25-31.12.25 = (15.744.266+17.679.838+17.357.924+18.622.211+19.563.311)/5 = 17.793.510.

² Gjennomsnittlig egenkapital i perioden er beregnet som gjennomsnittet av bokført egenkapital per utgangen av 2024(1B) og bokført forvaltningskapital ved hver kvartalsavslutning i 2025.

- Gjennomsnittlig egenkapital 01.01.25-31.12.25 = (1.213.677+1.236.342+1.263.445+1.291.106+1.214.348)/5 = 1.243.784.


Resultatregnskap

Beløp i tusen kr	Note	Året 2025	Året 2024
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode	13	942 442	832 785
Renteinntekter målt til virkelig verdi	13	29 040	29 149
Rentekostnader og lignende kostnader	13	820 889	732 608
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		150 593	129 325
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	13	29
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	15	-4 593	-5 869
Sum andre driftsinntekter		-4 580	-5 840
Personalkostnader	16	51	47
Andre driftskostnader	16	16 849	14 085
Sum driftskostnader		16 900	14 132
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	9	-22	168
Resultat av ordinær drift før skatt		129 135	109 185
Skattekostnad	17	28 454	24 028
Resultatet av ordinær drift etter skatt		100 681	85 157
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			
Totalresultat		100 681	85 157
Disponering:			
Overført til annen egenkapital		100 681	85 157

Balanse

Beløp i tusen kr	Note	31.12.2025	31.12.2024
Bankinnskudd	18,19	224 008	215 325
Utlån til kunder til amortisert kost	6-9,18,19	18 899 724	15 130 712
Sertifikater og obligasjoner	18,19,20	432 066	396 798
Finansielle derivater	11,18,19	6 500	
Utsatt skattefordel	17	616	1 431
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente innt.		397	
Sum eiendeler		19 563 311	15 744 266
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,19	6 700	
Verdipapirgjeld	18,19,21	16 725 609	13 557 936
Finansielle derivater	11,18,19	56 812	81 450
Annen gjeld	12,18,19,23	1 532 093	866 909
Betalbar skatt	17	27 639	24 224
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18,19	110	80
Sum gjeld		18 348 964	14 530 599
Aksjekapital	24	527 600	527 600
Overkurs		342 500	342 500
Annen egenkapital		344 248	343 567
Sum egenkapital		1 214 348	1 213 667
Sum gjeld og egenkapital		19 563 311	15 744 266

23. mars 2026 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS


Siri A. Styles
 Styrets leder


Arild Ollestad
 Styremedlem


Lene Nevland Sivertsen
 Styremedlem


Amund Dyrnes
 Adm. direktør

Egenkapital

Beløp i tusen kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2023	427 600	242 500	343 410	1 013 510
Årets resultat			85 157	85 157
Kapitalutvidelse / emisjon	100 000	100 000		200 000
Avgitt utbytte			-85 000	-85 000
Egenkapital per 31.12.2024	527 600	342 500	343 567	1 213 667
Årets resultat			100 681	100 681
Avgitt utbytte			-100 000	-100 000
Egenkapital per 31.12.2025	527 600	342 500	344 248	1 214 348

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kr	Året 2025	Året 2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	7 560 054	4 265 482
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	942 058	832 814
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-35 269	215 245
Renteinnbetalinger på verdipapirer	29 040	29 149
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	-35 731	11 767
Utbetaling til drift	-16 839	-14 271
Betalte skatter	-24 224	-15 646
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	8 419 090	5 324 540
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-10 843 426	-6 767 857
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	179 208	162 802
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-10 664 218	-6 605 055
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	6 700	
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	5 400 000	4 800 000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-2 232 327	-2 897 039
Utbetaling av utbytte	-100 000	-85 000
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse		200 000
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-820 561	-732 608
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	2 253 812	1 285 353
Netto kontantstrøm for perioden	8 683	4 838
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	215 325	210 487
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	224 008	215 325

Noter



Innhold

BALANSE OG FORVALTNING		SIDE:	RESULTATREGNSKAP		SIDE:
1	Generell informasjon	12	13	Netto renteinntekter	35
2	Regnskapsprinsipper	12	14	Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	36
3	Anvendelse av estimater	16	15	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	36
4	Kapitalstyring og kapitaldekning	17	16	Driftskostnader	37
5	Risikostyring	19	17	Skatt	38
KREDITTRISIKO			18	Klassifisering av finansielle instrumenter	39
6	Kredittrisiko	20	19	Virkelig verdi på finansielle instrumenter	40
7	Utlån til kunder	25	20	Sertifikater og obligasjoner	41
8	Engasjementer fordelt geografisk og etter næring	25	21	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	41
9	Nedskrivninger og tap på utlån	26	22	Beløpsmessig balanse	42
MARKEDSRISIKO			23	Annen gjeld	43
10	Renterisiko	29	24	Egenkapital	43
11	Finansielle derivater og sikringsbokføring	31	ØVRIGE OPPLYSNINGER		
LIKVIDITETSRISIKO			25	Hendelser etter balansedagen	44
12	Likviditetsrisiko	34	26	Transaksjoner med nærstående parter	44

1 Generell informasjon

Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Rogaland Sparebank. Foretaket ble etablert for å være morbankens enhet for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Rogaland Sparebank Boligkreditt AS tilbyr lån med pant i bolig innenfor 80 prosent av boligens verdi. Driften i foretaket startet i februar 2009.

Rogaland Sparebank Boligkreditt har hovedkontor i Sandnes Kommune, med besøksadresse Rådhusgata 3.

Årsregnskapet for 2025 ble godkjent av styret den 26. mars 2026.

2 Regnskapsprinsipper

Generelt

Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er en del av konsernet Rogaland Sparebank som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra 1. januar 2005.

Foretaksregnskapet til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er avlagt i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, heretter kalt forenklet IFRS. Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og føre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. For øvrig medfører forenklet IFRS at foretaket anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Målegrunnlaget for regnskapet er historisk kost, unntatt finansielle derivater og de finansielle eiendeler og gjeld som er regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner, med mindre annet er spesifisert, og norske kroner er foretakets presentasjonsvaluta.

Nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025

Det er ingen nye standarder eller fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025 som anses å ha en vesentlig påvirkning på selskapets regnskap. Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsregnskapet for 2024

Vedtatte standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

IFRS 18 - Presentasjon og noteopplysninger i finansregnskap

IASB publiserte i april 2024 en ny regnskapsstandard, IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskapet, som vil erstatte dagens IAS 1. Standardens ikrafttredelse er satt til 1. januar 2027, og den skal anvendes retrospektivt med sammenligningstall fra 2026. I og med at foretaket anvender forenklet IFRS skal det dog presiseres at implementering av IFRS 18 fortsatt er uavklart og at en avventer en oppdatering av forskrift om forenklet IFRS.

IFRS 18 innebærer ingen endringer i innregning eller måling, men representerer en endring i måten regnskapsposter struktureres, presenteres og forklares. Hensikten er økt sammenlignbarhet, transparens og brukervennlighet, spesielt knyttet til resultatoppstilling og noteinformasjon.

Foreløpig vurdering av effekter for Rogaland Sparebank Boligkreditt;

Basert på selskapets foreløpige vurderinger forventes ingen vesentlige effekter på resultat, balanse eller egenkapital. Standarden påvirker presentasjon og opplysninger, ikke måling.

Det kan likevel oppstå enkelte mindre effekter:

- endringer i klassifisering i resultatoppstilling,
- tilpasninger i interne rapporteringsprosesser og systemer,
- mer detaljerte noteopplysninger

For selskapet blir dermed følgende fokusområder prioritert i tiden frem mot endelig implementering;

- gjennomføre full kartlegging av klassifiseringer og noteområder,
- foreta nødvendige systemtilpasninger, herunder endring i kontooppsett
- utarbeide sammenligningstall for 2026 i samsvar med IFRS 18.

Valuta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner, som også er foretakets funksjonelle valuta.

Inntektsføring

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Denne metoden beregner amortisert kost for utlån og innskudd, og fordeler renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Metoden innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter, med tillegg av amortisering av etableringsgebyr. Dersom et utlån er nedskrevet som følge av verditap (inngår i steg 3), inntektsføres renteinntekter som effektiv rente, beregnet på nedskrevne forventede kontantstrømmer.

Provisjonsinntekter og -kostnader periodiseres generelt i takt med at en tjeneste ytes, og klassifiseres henholdsvis som "Provisjonsinntekter" og "Provisjonskostnader". Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Øvrige gebyrer som omfattes av IFRS 15 er av begrenset omfang i foretaket. Gebyrer belastes kundens konto fortløpende på den dato de påløper, og inntektsføres fortløpende.

Foretaket har i svært liten grad inntekter som inneholder vesentlige elementer av separate leveringsforpliktelser.

Finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas på grunnlag av formålet med anskaffelsen og instrumentets karakteristika.

Finansielle eiendeler klassifiseres som:

- Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (AC).
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat (FVTPL).
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Finansiell gjeld klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Definisjonen av et finansielt instrument reguleres i IAS 32 og er ikke endret som følge av IFRS 9. Ved fastsettelse av målekategori skiller IFRS 9 mellom ordinære gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, herunder derivater. Med ordinære gjeldsinstrumenter menes det rente-

instrumenter der avkastning utgjør kompensasjon for tidsverdi av penger, kredittrisiko og andre relevante risikoer som følger av ordinære gjeldsinstrumenter.

Derivater

Alle derivater i foretaket måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet. Derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal imidlertid regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære gjeldsinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen. Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål om å både motta kontantstrømmer og foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI), med renteinntekt, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold (Fair Value Option/FVO).

Renteinstrumenter i øvrige forretningsmodeller skal måles til virkelig verdi over resultat.

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over ordinært resultat, skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat (OCI), med mindre innregningen i utvidet resultat (OCI) skaper eller forsterker et regnskapsmessig misforhold. Foretaket har et begrenset omfang av forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, og effekten for konsernet anses derfor som uvesentlig.

Sikringsbokføring

Foretaket benytter sikringsbokføring for virkelig verdisikring av enkelte fastrenteinnlån (obligasjonslån). Derivater knyttet til disse innlånene øremerkes til sikringsformål. IFRS 9 krever at det skal være økonomisk sammenheng mellom sikringsinstrument og sikringsobjekt, og at kredittrisiko ikke skal dominere verdiendringene til sikringsinstrumentet. Det kreves videre en prospektiv (fremadskuende) effektivitetstest og at det utarbeides sikringsdokumentasjon.

Måling

Første gangs regnskapsføring

Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs regnskapsføring. Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen eller forpliktelsen, medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat.

Etterfølgende måling

Måling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler eller et prissettingsbyrå. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, verdsettes etter ulike verdsettelsesteknikker, som til dels er gjennomført av profesjonelle byråer. Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet, med mindre eiendelen er klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Foretaket har vurdert virkelig verdi av utlån med flytende rente til å samsvare med nominelt pålydende, justert med tilhørende forventede kreditttap på lånet (ECL). Dette begrunnes med at slike lån repriseres tilnærmet kontinuerlig, og at et eventuelt avvik fra nominell verdi i en armlengdes transaksjon mellom informerte og villige parter vurderes å være uvesentlig.

Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost og inntektene/kostnadene beregnes etter effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av kontantstrømmene neddiskontert med den effektive renten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg omfatter modellen lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, og fordringer på leieavtaler.

Målingen av avsetning for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kreditttrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Kredittforverringen måles ved utviklingen i misligholdsansynlighet (PD).

Ved førstegangs balanseføring, og når kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring, innregnes tap for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til misligholdshendelser som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal avsetningen tilsvare forventet tap over hele levetiden.

I tråd med IFRS 9 grupperer foretaket sine utlån i tre steg;

■ STEG 1

Dette er startpunktet for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kreditt risiko enn ved førstegangsinnregning, blir beregnet en tapskostnad lik 12 måneders forventet tap.

■ STEG 2

Steg 2 i tapsmodellen omfatter eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kreditt risiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse eiendelene beregnes en avsetning lik forventet tap over levetiden. I denne gruppen inngår kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balanse dato tilhører kunder hvor det ikke foreligger en objektiv tapshendelse. Når det gjelder avgrensning mot steg 1, definerer foretaket vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i om et engasjements beregnede misligholdsansynlighet (PD) har økt vesentlig eller om kunden er gitt betalingslettelser.

■ STEG 3

I steg 3 inngår eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kreditt risiko siden innvilgelse, og hvor det foreligger en objektiv tapshendelse på balansedato. For disse eiendelene foretar selskapet en individuell tapsavsetning. På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis for at verdien på individuelt vurderte utlån er redusert. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter førstegangs balanseføring (en tapshendelse), og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må i tillegg kunne måles pålitelig. Eksempler på slike hendelser er vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre kontraktsbrudd. Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet. For utlån regnskapsført til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Periodens endringer i vurdert verdi for utlån resultatføres under "nedskrivninger og tap på utlån og garantier".

For ytterligere beskrivelse av tapsmodellen henvises det til note 6.

Nærmere om enkelte typer finansielle instrumenter

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke noteres i markedet. Utlån med flytende rente verddivurderes til amortisert kost etter effektiv rentemethode. Foretaket har ingen lån med fast rente eller utlån med annet formål enn å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer i sin portefølje.

Sertifikater og obligasjoner

Foretakets likviditetsportefølje av sertifikater og obligasjoner vurderes til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat (FVTPL) i henhold til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen i samsvar med IFRS 9. Forretningsmodellen gir et avkastningsmål for likviditetsporteføljen, og kjøp og salg gjøres med mål om maksimal fortjeneste.

Finansielle derivater

Derivater verdsettes til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat (FVTPL). Virkelig verdi vurderes med utgangspunkt i noterte markedspriser i et aktivt marked, inkludert nylige markedstransaksjoner samt ulike verdsettelsesteknikker. Alle derivater bokføres som eiendeler dersom virkelig verdi er positiv, og som forpliktelser dersom virkelig verdi er negativ.

Innlån og andre finansielle forpliktelser

Utstedt verdipapirgjeld med flytende rente måles til amortisert kost. For utstedt verdipapirgjeld med fast rente benyttes det sikringsbokføring hvor verdiendringer på sikret del av gjelden føres over ordinært resultat.

Øvrig finansiell gjeld måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentemetode.

Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på handelsdagen, det vil si det tidspunkt banken blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra de finansielle eiendelene er utløpt, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelene er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det all vesentligste er overført.

For finansielle forpliktelser fraregnes disse når de kontraktmessige betingelsene er innfridd, utløpt eller kansellert.

Tilbakekjøp utstedt verdipapirgjeld

Eventuell over- eller underkurs ved tilbakekjøp av egne obligasjoner resultatføres og føres under rentekostnader. Eventuell kjøpspremie ved tilbakekjøp av gjeld før forfall anses som kurstap/gevinst og presenteres og føres i resultatregnskapet under posten «verdiendring på finansielle instrumenter». Renter fra annen finansiell gjeld føres som "rentekostnader" i resultatregnskapet.

Modifiserte eiendeler og forpliktelser

Dersom det gjøres modifiseringer eller andre endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel eller forpliktelse dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig endret fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene for vesentlig endring er oppfylt fraregnes de gamle eiendelene eller forpliktelsen, og ny eiendel eller forpliktelse innregnes.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig endret fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. I slike tilfeller diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseførte beløp resultatføres over ordinært resultat.

Inntektsskatt

Resultatført skatt består av betalbar skatt og utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes imidlertid ikke forpliktelse eller eiendel på førstegangsinnregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat. Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Skattesats for alminnelig inntekt i Norge er per 31.12.25 på 22 %, skattesatsen er uendret i 2025.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingene er utarbeidet etter den direkte metoden, og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Likvider omfatter kontanter og fordringer på banker.

Vedtatte standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Det er kun medtatt standarder og fortolkninger som anses relevante for foretaket.

Årlige forbedringsprosjekter

IASB har i forbindelse med årlige forbedringsprosjekter gjort mindre endringer i en rekke standarder. Endringene er vurdert å ikke ha vesentlig betydning for foretaket.

3

Anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som ansees sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Nedskrivning på utlån og garantier

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal.

Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger)

Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet for utlån vurdert til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av erfaringsdata og skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder erfaringsdata for debitors evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon. Ved verddivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, samt verddivurdering av sikkerheter.

Steg 1 og 2 nedskrivninger (statistiske nedskrivninger)

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet inngår i beregning av statistiske nedskrivninger (IFRS 9 nedskrivninger) på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering (som beskrevet i note 6), tapserfaring for de respektive kundegrupper (PD og LGD), samt konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold). Se ytterligere beskrivelser i note 6.

Den statistiske modellen for beregning av "Expected credit losses" (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. På grunn av betydelig estimatusikkerhet er det krav til å vise sensitivitetsanalyser gitt endring i ulike parametere, dette fremgår av note 9.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved å bruke ulike verdsettelsesteknikker. I disse vurderingene søker foretaket i størst mulig grad å basere seg på markedsforholdene på balansedagen. Dersom det ikke er observerbare markedsdata gjøres antagelser om hvordan markedet vil prise instrumentet, for eksempel basert på prising av tilsvarende instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn, blant annet ved vurdering av kreditt-risiko, likviditetsrisiko og volatilitet. En endring i en eller flere av disse faktorene kan påvirke fastsatt verdi for instrumentet. Virkelig verdi for finansielle instrumenter fremgår av note 19.

4

Kapitalstyring og kapitaldekning

Rogaland Sparebank Boligkreditt benytter standardmetoden for kreditt-risiko og operasjonell risiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra standardmetoden i CRR3 fra og med 2025, mens sammenligningstall er beregnet etter basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter basismetoden (Reduced BA-CVA) fra og med 2025, sammenligningstall er beregnet etter standardmetoden.

Nytt regelverk (CRR3) trådte i kraft i Norge 1. april 2025. Endringene innebærer en mer risikosensitiv standardmetode enn tidligere regelverk (CRR2), særlig for engasjementer med pant i eiendom. Belåningsgrad og verdsettelsesprinsipp får nå større betydning for beregning av risikovekter, noe som påvirker både kapitalkrav og beregnet kapitaldekning.

Under oppsummeres hovedpunktene som har størst effekt på foretakets kapitaldekningsberegning:

Boligeiendom:

- For engasjementer med pant i boligeiendom benyttes nå den såkalte «lånesplitt-metoden».
- For deler av lån med belåningsgrad under 55 prosent benyttes risikovekt 20 prosent.
- For deler over 55 prosent benyttes risikovekt 75 prosent.

Tidligere ble hele engasjementet med LTV inntil 80 prosent risikovektet med 35 prosent. Endringen medfører at lån med lav belåningsgrad (under om lag 77 prosent) nå får lavere risikovekt og dermed lavere kapitalkrav, mens lån med høyere belåningsgrad får høyere kapitalkrav enn tidligere.

Verdsettelse av eiendom:

Foretaket bruker som før markedsverdi fra Eiendomsverdi, eller salgpris som initiell verdivurdering av pant i bolig. For å justere eiendomsverdi over tid til bruk i risikovekting skal det etter de nye reglene i utgangspunktet benyttes et konservativt anslag basert på gjennomsnittlig verdi over en periode på 6–8 år.

Operasjonell risiko:

CRR3 innfører en ny metode for beregning av kapitalbehov for operasjonell risiko. Den nye metoden beregner kapitalbehov basert på gjennomsnittet av inntekts- og kostnadsposter i regnskapet over siste tre år.

Kapitaleffekter av overgangen fra CRR2 til CRR3

De nye kapitalreglene medførte lavere kapitalkrav og styrker foretakets kapitaldekning. Endringene i beregningsgrunnlaget medførte at ren kjernekapitaldekning økte med om lag 6,3 prosentpoeng.

Ved overgang til nytt kapitalregelverk var gjennomsnittlig risikovekt på ordinære boliglån til PM-kunder i foretaket 25,9 prosent. De samme kundene ville på samme tidspunkt hatt en gjennomsnittlig risikovekt på 34,6 prosent med CRR2-regler.

4

Kapitalstyring og kapitaldekning

	31.12.2025	31.12.2024
KAPITALDEKNING		
Aksjekapital	527 600	527 600
Overkurs	342 500	342 500
Øvrig egenkapital	344 248	343 567
Egenkapital	1 214 348	1 213 667
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-616	-1 431
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-495	-478
Sum kjernekapital	1 213 236	1 211 757
Ansvarlig kapital	1 213 236	1 211 757
RISIKOVEKTET KAPITAL		
Kreditrisiko – standardmetode	5 406 963	5 589 715
Operasjonell risiko	188 964	175 519
CVA-risiko	2 499	2 149
Beregningsgrunnlag	5 598 426	5 767 383
Kapitaldekning	21,7 %	21,0 %
Kjernekapitaldekning	21,7 %	21,0 %
Ren kjernekapitaldekning	21,7 %	21,0 %
SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG		
Standardmetoden		
Institusjoner	47 976	45 921
Foretak	1 972 226	69 775
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 352 194	5 445 646
Obligasjoner med fortrinnsrett	33 871	28 372
Øvrige	697	
Kreditrisiko	5 406 963	5 589 715
Operasjonell risiko	188 964	175 519
CVA-risiko	2 499	2 149
Sum beregningsgrunnlag	5 598 426	5 767 383

Foretaket benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav.

Rogaland Sparebank Boligkreditt har som hovedformål å sikre konsernet Rogaland Sparebank tilgang til tilfredsstillende finansiering. Dette skjer gjennom utstedelse av Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF).

Foretaket har intern kapitaliseringspolicy om til enhver tid ha en ren kjernekapitaldekning som er minst på nivå med myndighetenes minimumskrav til totalkapital. Den vedtatte kapitaliseringspolicyen skal bidra til at foretaket har en størrelse på egenkapitalen som medfører en effektiv egenkapitalbruk i forhold til virksomhetens omfang og risikoprofil.

Hensikten til tilstrekkelig likviditetstilgang skal dominere målet om konkurransedyktig egenkapitalavkastning. Egenkapitalen skal også sikre at foretaket har tilstrekkelig kapitalbuffere til å stå imot perioder med negativt resultat.

Kapitalisering av foretaket henger nøye sammen med størrelsen på porteføljen av lån som er overført foretaket. Det er etablert rammer for hvor stor foretakets portefølje kan være i forhold til utlånsporteføljen til morbanken. Rammen er en total utlånsportefølje motsvarende inntil 75 % av totale lån til personmarkedet i konsernet.

5

Risikostyring

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS legger stor vekt på at risikostyring gjennom identifisering, måling og styring av de ulike risikoene foretaket er eller kan bli eksponert for. På denne måten opprettholdes den tilliten til foretaket som er nødvendig i markedet. Rogaland Sparebank Boligkreditt AS skal ha en lav risikoprofil.

Organisering og fullmaktstruktur

Styret

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er foretakets øverste ansvarlige organ for risiko og kontroll. Ansvar for å påse at foretaket har en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten, samt for å sørge for at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt, ligger også hos styret.

Styret fastsetter de overordnede målsetningene som risikoprofil, avkastningsmål og kapitalnivå. Videre fastlegger styret rammer og fullmakter innen de ulike risikoområdene. Retningslinjer for risikostyring i foretaket er også styrets ansvar.

Administrerende direktør

Administrerende direktør har det daglige ansvaret for risikostyring. Dette innebærer at administrerende direktør er ansvarlig for implementering av effektive risikostyringssystemer, og at risikoeksponeringen overvåkes og rapporteres på en tilfredsstillende måte.

Risikostyring

Foretaket har ikke en egen risikostyringsenhet, men benytter ressurser fra Rogaland Sparebank. Dette sikrer også nødvendig uavhengighet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. I rammeverket for foretaket er det definert rammer for hvilke lån som kan inngå i Rogaland Sparebank Boligkreditts utlånsmasse og hvilke krav som stilles til både låntakere og sikkerhet. Foretaket bruker et klassifiseringssystem hvor kun de beste risikoklassene inngår i foretakets sikkerhetsmasse.

Per 31.12.25 hadde foretaket en utlånsportefølje av boliglån som utgjorde 18,9 (15,1) milliarder kroner, med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 52,5 % (53,8 %). Styret vurderer kvaliteten i porteføljen som svært god, noe som igjen innebærer en lav kredittrisiko.

Likviditets- og oppgjørsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko styres gjennom styrevedtatte rammer og retningslinjer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i obligasjonskurs, valutakurs og renter. Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er ikke eksponert mot valuta eller egenkapitalinstrumenter. Det er etablert rammer for eksponering for renterisiko.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Banken måler renterisiko etter IRRBB i to dimensjoner: EVE, som viser langsiktig verdiendring i økonomisk egenkapital ved rentesjokk, og NII, som viser kortsiktig endring i rentenetto (resultat) over 12 måneder ved rentesjokk. Hovedprinsippet i bankens styring av renterisiko er å nøytralisere risikoen ved å matche aktiva- og passivasiden, og banken har løpende oversikt over renteeksponeringen.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som skyldes utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser. Det er utarbeidet retningslinjer for rapportering av uønskede hendelser.

ESG risiko

Risiko relatert til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring inngår i ESG risiko, deriblant også klimarisiko. Klimarisiko omfatter risiko for økt kredittrisiko og finansielle tap for banken som følge av klimændringer. Konsernet foretar årlig gjennomgang av risiko i konsernet der ESG og klimarisiko inngår



Kredittrisiko

Maksimum eksponering til kredittrisiko	31.12.2025	31.12.2024
Bankinnskudd	224 008	215 325
Utlån til kunder til amotisert kost	18 899 724	15 130 712
Finansielle derivater	6 500	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	397	
Sum kredittrisikoeksponering balanseposter	19 130 629	15 346 037
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	1 143 194	1 042 198
Total kredittrisikoeksponering	20 273 823	16 388 235

Per 31.12.25 hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 18,9 milliarder kroner. På samme tidspunkt var ingen lån i mislighold (definert som restanse på mer enn 1% av lån over 90 dager). Kvaliteten på låneporteføljen vurderes som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Som et ledd i kvantifisering av kredittrisiko brukes scoremodeller. Disse modellene beregner kundens sannsynlighet for mislighold (PD – Probability of Default) neste 12 mnd.

Rogaland Sparebank Boligkreditt AS benytter samme modeller som Rogaland Sparebank. Modellene varierer utfra hvor mye og hva slags informasjon som er tilgjengelig på den enkelte kunde.

Misligholdssannsynlighet

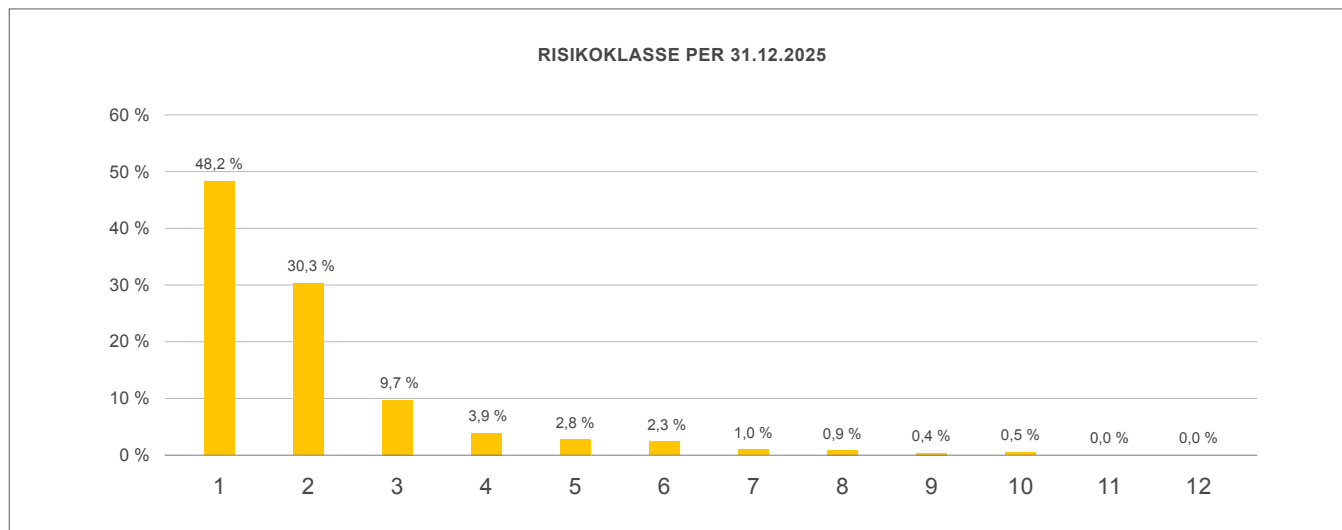
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS bruker samme modeller for å estimere misligholdssannsynlighet som resten av Eika-bankene. Dette er scorekort som er utviklet på hele Eika porteføljen av kunder, inkludert Rogaland Sparebank sine kunder. Med den store poolen av data som ligger til grunn for utviklingen er det lettere å lage treffsikre modeller, og ikke minst validere og vedlikeholde disse.

Kundene scores månedlig i ulike kredittmodeller. Modellene varierer utfra hvor mye og hva slags informasjon som er tilgjengelig på den enkelte kunde. Det betyr at for nye kunder så tar modellene utgangspunkt i offentlig tilgjengelig informasjon, mens for eksisterende kunder benyttes også adferdshistorikk i foretaket. Den offentlige tilgjengelige informasjonen er fra eksternt kredittinformasjonsbyrå. Scorekort for helt nye kunder, uten intern historikk, er og basert på data fra og metodikk til eksternt kredittinformasjonsbyrå. Etter hvert som foretaket får mer intern informasjon om kundene vektet mer og mer intern data inn i modellene i løpet av inntil 4 trinn hvor man til slutt har hovedsakelig intern data.

Modellene beregner en score som kan kalkuleres om til en misligholdssannsynlighet og så tilordnes en risikoklasse. Foretaket benytter i dag en oppdeling fra 1 til 12, hvor 1 er best og 11 og 12 er kunder som er i mislighold eller har engasjement med individuell nedskrivning. Modellen testes jevnlig både av Eika gruppen sentralt, men og gjennom egen validering i Rogaland Sparebank som også omfatter Rogaland Sparebank Boligkreditt AS. Resultatet av testene viser at modellen i stor grad greier å skille gode fra dårlige kunder, samt estimere nivået på mislighold innenfor hva som regnes som akseptabelt. De siste års valideringer har vist et estimert nivå som ligger noe over realisert. De ulike risikoklassene og tilhørende øvre grense for misligholdssannsynlighet fremkommer av tabellen under:

Risikoklasse	Øvre grense	Risikoklasse	Øvre grense
1	0,10 %	7	3,00 %
2	0,25 %	8	5,00 %
3	0,50 %	9	8,00 %
4	0,75 %	10	99,99 %
5	1,25 %	11 og 12	100,00 %
6	2,00 %		

Fordeling på de ulike risikoklassene er som følger:



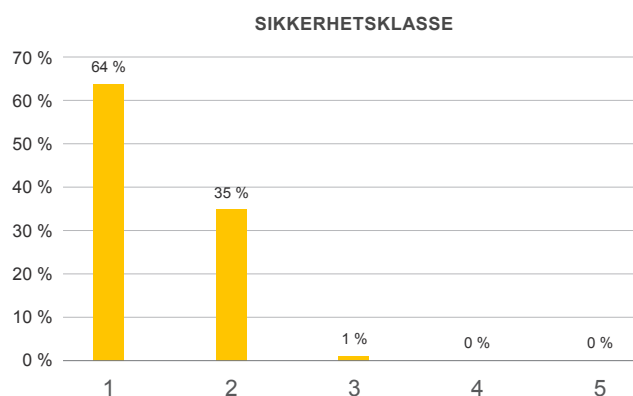
Tap gitt mislighold

For å redusere kredittrisikoen er alle lån sikret med pant i bolig. Det benyttes en kombinasjon av takst og statistisk verddivurdering basert på salgpriser fra Eiendomsverdi for å vurdere verdi på pantet. Verddivurderingene oppdateres så kvartalsvis basert på det statistiske materialet fra Eiendomsverdi. For å sikre at modellene er treffsikre nok følger banken med på at andelen av panteobjektene er i boligmarkeder med tilfredsstillende kvalitet. Dette måles ved en område-score fra Eiendomsverdi, som beregnes ut fra prisenivå og antall omsetninger i et avgrenset område. Laveste score er 0 og beste

score er 20. Andel av boliglån i områder med score under 10 er mindre enn 2,2% og mindre enn 0,4% av engasjementene er i områder med score under 4.

Engasjementene klassifiseres så i opptil seks sikkerhetsklasser, basert på belåningsgrad. For hver sikkerhetsklasse er det så beregnet en verdi for forventet tap gitt mislighold (LGD).

Fordeling av porteføljen i de ulike sikkerhetsklassene er som følger:



Sikkerhetsklasse	Max belåningsgrad	LGD
1	60 %	2,50 %
2	80 %	3,50 %
3	100 %	6,00 %
4	110 %	12,50 %
5	∞	25,00 %

Total risiko

Det forventede tapet for hvert engasjement beregnes på grunnlag av misligholdssannsynlighet og tapsgrad gitt mislighold. Tre risikogrupper er definert for ikke nedskrevne/misligholdte engasjementer på grunnlag av forventet tap.

Risikogruppe	Forventet tap nedre grense	Forventet tap øvre grense
Lav	0,00 %	0,25 %
Middels	0,25 %	1,00 %
Høy	1,00 %	100,00 %

Nærmere om ECL-modell

Risikoklassifisering legges også til grunn for beregning av tap i steg 1 og 2 i henhold til IFRS 9. I steg 1 beregnes 12 måneders forventet tap. Ved vesentlig økning i kredittrisiko skal lånet settes i steg 2 og det beregnes forventet tap i hele lånets løpetid. Rogaland Sparebank Boligkreditt AS definerer en vesentlig økning i kredittrisiko som at kunden må ha en økning i sannsynlighet for å misligholde de neste 12 månedene på minimum 0,6 prosentpoeng. Samtidig må misligholds-sannsynligheten over lånets løpetid øke slik at engasjementet minimum migrere minimum en risikoklasse.

I tillegg defineres en konto i steg 2 hvis den er merket med forbearance eller det er restanse eller overtrekk på mer enn 1000 kroner i over 30 dager på kontoen. Per utgangen av 2025 var 0,6% av foretakets engasjement forbearancemarkert, noe som er en nedgang fra 0,8% året før.

Steg 3 er lik de individuelle nedskrivningene som vurderes subjektivt i hvert tilfelle.

For å finne forventet tap over lånets løpetid i steg 2 antas at kunders risikoklasseskift følger en såkalt Markov-prosess. Foretaket anvender da en migreringsmatrise basert på historiske risikoklasseskift til å beskrive fremtidige risikoklasseskift. Forventete endringer i risikoklasse ett år frem i tid er et resultat av historiske endringer og forventete endringer f.eks. 5 år frem i tid er det samme som fem ettårige endringer på rad. På denne måten kan misligholdssannsynligheter et vilkårlig antall år ut i fremtiden beregnes. PD liv matrisen angir sannsynligheten for en gitt risikoklasse et gitt antall år ut i fremtiden.

Rogaland Sparebank Boligkreditt AS justerer så tapsavsetningen med forventet utvikling i ulike makrovariabler som anses å ha påvirkning på forventet tap. Modellen bruker i hovedsak eksterne kilder hvor det både finnes historikk, men og estimerer fremover i tid. Dermed er det mulig å estimere fremtidige effekter. Ved hjelp av regresjonsanalyse er sammenheng og forklaringskraft mellom ulike kombinasjoner av variabler etablert. Ved å bruke estimerer på fremtidig utvikling i disse variablene er det mulig å estimere effekt på tap for de kommende årene.

Per 31.12.2025 har foretaket følgende forventning til utvikling i makrovariablene:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Penge- markedsrente	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Oljeinvesteringer 1 år laggt (årlig endring)
2026	1,8 %	4,3 %	2,0 %	3,8 %	3,6 %	5,0 %	6,0 %
2027	2,3 %	4,1 %	2,2 %	3,8 %	4,7 %	5,0 %	-4,0 %
2028	1,7 %	4,1 %	2,4 %	3,8 %	4,0 %	4,0 %	-5,0 %
2029	1,7 %	4,1 %	2,4 %	3,8 %	4,0 %	4,0 %	-6,0 %

Kilder: SSB, NAV, Samfunnsøkonomisk Analyse

Boligkredittforetaket har i løpet av andre fjerde kvartal 2025 oppdatert prognosene som ligger til grunn for makrofaktorene som brukes ved beregning av ECL. De fleste prognosene hentes fra SSB.

Arbeidsledighet i Norge forventes å øke noe fremover, sammenlignet med prognosene som lå til grunn ved forrige justering av makrofaktorer som ble gjort i andre kvartal 2025. Denne endringen gir noe økte makro-

faktorer for PM-kunder utenfor Rogaland. Makrofaktorene beregnes som en sammenligning mellom siste 3 års historiske tall og prognoser for fremtiden. Forventet fremtidig boligprisvekst i Rogaland er i liten grad endret, men historisk prisvekst er nå høyere, slik at den relative endringen fører til en negativ effekt på makrofaktorberegningen. Dette gjør at makrofaktor for PM-kunder i Rogaland blir noe høyere.

6

Kreditrisiko

Eksponering (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i steg 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Tabellen under viser andel av eksponering fordelt per risikogruppe og steg.

Andel av eksponering (EAD) fordelt per risikogruppe og steg:

31.12.2025	Steg	Risikogruppe				Sum
		Lav	Middels	Høy	Mislighold/tap	
	1	96 %	0 %	0 %	0 %	96 %
	2	3 %	0 %	0 %	0 %	4 %
	3	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
	SUM	100 %	0 %	0 %	0 %	100 %

31.12.2024	Steg	Risikogruppe				Sum
		Lav	Middels	Høy	Mislighold/tap	
	1	95 %	0 %	0 %	0 %	95 %
	2	4 %	1 %	0 %	0 %	5 %
	3	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
	SUM	99 %	1 %	0 %	0 %	100 %

6

Kreditrisiko

Sum engasjementer fordelt på risikogrupper

31.12.2025

Risikogrupper	Utlån til kunder	Garantier	Ubenyttet limit	Totale engasjement	%-vis
Lav	18 819 457		1 137 426	19 956 883	99,6 %
Middels	80 464		6 274	86 738	0,4 %
Høy					0,0 %
Mislighold/nedskrevne					0,0 %
Totalsum	18 899 921		1 143 700	20 043 621	100,0 %

31.12.2024

Risikogrupper	Utlån til kunde	Garantier	Ubenyttet limit	Totale engasjement	%-vis
Lav	14 977 791		1 036 920	16 014 711	99,0 %
Middels	149 751		5 278	155 029	1,0 %
Høy	7 464			7 464	0,0 %
Mislighold/nedskrevne					0,0 %
Totalsum	15 135 006		1 042 198	16 177 204	100,0 %

Aldersfordeling forfalte, utlån

	31.12.2025	31.12.2024
Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall.		
1-30 dager	3 623	1 512
31-60 dager		178
61-90 dager		106
Over 90 dager		
Sum	3 623	1 797

7

Utlån til kunder

Utlån til kunder

	31.12.2025	31.12.2024
Utlån til kunder, til virkelig verdi		
Utlån til kunder, til amortisert kost	18 899 724	15 130 712
Netto utlån til kunder	18 899 724	15 130 712

8

Engasjementer fordelt geografisk og etter næring

Geografisk fordeling

	Utlån		Ubenyttede trekkefasiliteter	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Rogaland	17 010 841	13 585 086	1 032 440	948 103
Oslo	811 109	680 039	56 507	44 695
Andre fylker	1 061 961	858 273	54 248	48 967
Utlandet	20 053	11 607		433
Sum	18 903 965	15 135 006	1 143 194	1 042 198

Fordelt på næringer

	Utlån		Ubenyttede trekkefasiliteter	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Varehandel				
Personkunder og andre	18 903 965	15 135 006	1 143 194	1 042 198
Nedskrivninger	-4 241	-4 293		
Netto utlån	18 899 724	15 130 712	1 143 194	1 042 198

9 Nedskrivninger og tap på utlån

Tap på utlån og garantier

	31.12.2025	31.12.2024
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	299	-20
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-321	189
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3		
Konstateringer mot tidligere nedskrivning		
Konstateringer uten tidligere nedskrivning		
Inngått på tidligere konstaterte tap		
Tap på utlån og garantier	-22	168

31.12.2025

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1 202	3 172		4 373
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-53	792		739
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	35	-598		-568
Tilgang nye engasjementer i perioden	844	1 139		1 982
Avgang av engasjementer i perioden	-414	-1 435		-1 849
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-113	-219		-332
Andre justeringer				
Tapsavsetninger per 31.12.2025	1 501	2 850		4 351
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4 241
Bokført som avsetning på gjeldspost				110
Totalt tapsavsetninger per 31.12.2025				4 351

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Brutto balanseført engasjement per 01.01.2025	14 575 875	774 456		15 350 331
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-199 931	199 931		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	206 540	-206 540		
Tilgang nye engasjementer i perioden	4 138 774	-30 943		4 107 830
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-324 773	-5 415		-330 188
Brutto balanseførte engasjement per 31.12.2025¹	18 396 485	731 488		19 127 973

¹ Tabellen ovenfor tar utgangspunkt i brutto engasjementer på rapporteringstidspunktet, herunder utlån til kunder og fordringer mot kredittinstitusjoner. Tabellen inkluderer ikke påløpte renter på engasjementene eller garantier/ubenyttede kredittrammer.

Det er ingen vesentlige tapsutsatte eller misligholdte engasjementer pr. 31.12.2025.

31.12.2024

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 222	2 983		4 205
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-64	876		812
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	49	-627		-577
Tilgang nye engasjementer i perioden	517	936		1 453
Avgang av engasjementer i perioden	-403	-1 096		-1 499
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-120	99		-20
Andre justeringer				
Tapsavsetninger per 31.12.2024	1 202	3 172		4 373
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4 293
Bokført som avsetning på gjeldspost				80
Totalt tapsavsetninger per 31.12.2024				4 373

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Brutto balanseført engasjement per 01.01.2024	13 416 687	800 546		14 217 233
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-200 651	200 651		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	262 092	-262 092		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1 531 979	53 242		1 585 221
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-434 232	-17 891		-452 124
Andre endringer i perioden (inkl. avgang)				
Brutto balanseførte engasjement per 31.12.2024¹	14 575 875	774 456		15 350 331

¹ Tabellen ovenfor tar utgangspunkt i brutto engasjementer på rapporteringstidspunktet, herunder utlån til kunder og fordringer mot kredittinstitusjoner. Tabellen inkluderer ikke påløpte renter på engasjementene eller garantier/ubenyttede kredittrammer.

9

Nedskrivninger og tap på utlån

Sensitivitetsanalyser

Nedskrivningsmodellen for beregning av forventet kredittap (ECL) på engasjementene hviler på flere viktige forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold og generell makroutvikling. Modellen og tapsestimatene er dermed følsomme for endringer i forutsetningene.

For bedre å forstå hvordan porteføljen kan ventes å utvikle seg ved endringer i ulike makroøkonomiske scenarier har banken valgt å foreta sensitivitetsanalyser for følgende faktorer og scenarier;

- Fremtiden blir som i dag (uendret forventning).
- Fremtiden blir som i det negative makroøkonomiske scenariet.
- Fremtiden blir som i det positive makroøkonomiske scenariet.
- Misligholdssannsynlighet (PD) opp 10 %.
- Misligholdssannsynlighet (PD) ned 10 %.
- Boligprisene faller 20 %.
- Boligprisene faller 30 %.

I de to justeringene av misligholdssannsynlighet antas det at misligholdssannsynligheten for alle kunder unntatt de som er i mislighold, øker henholdsvis minker 10 %.

Resultat av sensitivitetsanalysen er som følger;

	Uendret forventning til fremtiden	Negativt makro scenario	Positivt makro scenario	PD oppjustert 10 %	PD nedjustert 10 %	Boligpriser ned 20 %	Boligpriser ned 30 %
2025	-13,4 %	43,2 %	-42,5 %	10,7 %	-7,1 %	40,6 %	129,2 %
2024	-4,2 %	38,3 %	-37,2 %	9,5 %	-9,4 %	51,6 %	153,2 %

Forventningene til fremtiden som er benyttet reflekterer en forventning om økt mislighold og tap. I scenariet om at «Fremtiden blir som i dag» er forventningen = 1. Selv om dette i teorien er et nøytralt scenario, er det samtidig et relativt positivt scenario i og med at situasjonen i dag for de fleste banker er at man har lave tap og misligholdstall, noe som og reflekteres i få antall konkurser blant bedrifter og relativt lave inkassotall for privatpersoner. Det er således mer optimistisk enn hva som er bankens hovedforventning. Mens i det negative scenariet vektet det negative scenariet fullt ut i beregningen av fremtiden. Effektene måles hele tiden opp mot hovedforventningen.

De to siste scenariene går på endring i boligprisene. Her testes forventet tap mot henholdsvis 20 og 30 prosent prisfall.

10

Renterisiko

Boligkredittforetaket er ikke eksponert for valutarisiko eller risiko knyttet til egenkapitalinstrumenter. Markedsrisiko oppstår dermed kun som følge av åpne poster i rentemarkedet. Risikoen er knyttet til tap i inntjening som følge av svingninger i renter.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Banker måler renterisiko etter IRRBB i to dimensjoner: EVE, som viser langsiktig verdiendring i økonomisk egenkapital ved rentesjokk, og NII, som viser kortsiktig endring i rentenetto (resultat) over 12 måneder ved rentesjokk. Hovedprinsippet i bankens styring av renterisiko er å nøytralisere risikoen ved å matche aktiva- og passivasiden, og banken har løpende oversikt over renteeksponeringen.

Renterisiko etter EVE-metoden måles ved følgende seks scenarier:

- Parallellforskyvning opp.
- Parallellforskyvning ned.
- Brattere (korte renter ned, lange renter opp).
- Flatere (korte renter opp, lange renter ned).
- Korte renter opp.
- Korte renter ned.

Risikoen måles som det scenariet som til enhver tid gir høyest tap.

Tidspunkt frem til avtalt endring av rentebetingelser

31.12.2025	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering	31.12.2025
Bankinnskudd	224 008						224 008
Utlån til kunder		18 899 724					18 899 724
Sertifikater og obligasjoner	150 265	281 801					432 066
Finansielle derivater		6 500					6 500
Øvrige eiendeler						1 013	1 013
Sum eiendeler	374 273	19 188 025				1 013	19 563 311
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 700						6 700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 302 395	10 169 616		1 253 598			16 725 609
Finansielle derivater	716 142	612 025		-1 271 355			56 812
Øvrig gjeld	1 559 842						1 559 842
Egenkapital						1 214 348	1 214 348
Sum gjeld og egenkapital	7 585 079	10 781 641		-17 756		1 214 348	19 563 311
Netto likviditetseksponering balanseposter	-6 494 663	9 011 909		-1 253 598		-1 213 335	50 312
Kontraktbeløp derivater	-716 142	-605 525		1 271 355			-50 312
Netto sum alle poster	-7 210 806	8 406 384		17 756		-1 213 335	

Kr 0 (Utlån til kunder) i kolonnen Uten renteeksponering, relaterer seg til tapsnedskrivning.

31.12.2024	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering	31.12.2024
Bankinnskudd	215 325						215 325
Utlån til kunder		15 130 712					15 130 712
Sertifikater og obligasjoner	169 853	226 945					396 798
Finansielle derivater							
Øvrige eiendeler						1 431	1 431
Sum eiendeler	385 178	15 357 657				1 431	15 744 266
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 248 673	6 583 392		1 425 872	300 000		13 557 936
Finansielle derivater	720 660	1 044 955		-1 402 920	-281 245		81 450
Øvrig gjeld	891 213						891 213
Egenkapital						1 213 667	1 213 667
Sum gjeld og egenkapital	6 860 545	7 628 347		22 951	18 755	1 213 667	15 744 266
Netto likviditetseksponering balanseposter	-5 754 707	8 774 265		-1 425 872	-300 000	-1 212 235	81 450
Kontraktbeløp derivater	-720 660	-1 044 955		1 402 920	281 245		-81 450
Netto sum alle poster	-6 475 367	7 729 310		-22 951	-18 755	-1 212 235	

Kr 0 (Utlån til kunder) i kolonnen Uten renteeksponering, relaterer seg til tapsnedskrivning.

11

Finansielle derivater og sikringsbokføring

Finansielle derivater

Renterelaterte instrumenter benyttes for å minimere renterisiko på selskapets utlån til kunder. Foretaket benytter rentebytteavtaler for å minimere renterisiko på sine fastrenteinnlån. Det er per 31.12.2025 ingen fastrenteutlån- eller innskudd i foretaket.

Styret har vedtatt rammer for hvor stor eksponering foretaket kan ha mot hver motpart for å redusere oppgjørsrisikoen knyttet til bruken av finansielle instrumenter.

Foretakets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Rogaland Sparebank Boligkreditt benytter ISDA avtaler mot motparter i forbindelse med finansielle derivater. Avtalene sikrer motregningsrett dersom motpartene misligholder sine forpliktelser. Det er også inngått CSA avtaler med alle viktige finansielle motparter.

	2025	Virkelig verdi per 31.12.2025		2024	Virkelig verdi per 31.12.2024	
	Kontrakts-beløp	Positiv markedsverdi ¹	Negativ markedsverdi ¹	Kontrakts-beløp	Positiv markedsverdi ¹	Negativ markedsverdi ¹
Renteavtaler ²	1 725 000	6 500	56 812	1 725 000		81 450
Sum finansielle derivater	1 725 000	6 500	56 812	1 725 000		81 450
² Herav anvendt som sikringsformål	1 725 000	6 500	56 812	1 725 000		81 450

¹ Markedsverdier på finansielle derivater presenteres inklusiv påløpt (ikke kapitalisert) rente per 31.12.

Sikringsbokføring

Foretaket benytter sikringsbokføring for virkelig verdisikring av fastrenteinnlån (obligasjonslån). Det er kun rentesikring som benyttes gjennom rentebytteavtaler. Alle rentebytteavtaler er i norske kroner da foretaket ikke er eksponert mot gjeld i utenlandsk valuta. Hver enkelt sikring er dokumentert med en henvisning til foretakets risikostyringsstrategi, en entydig identifikasjon av sikringsobjekt og sikringsinstrument, en entydig beskrivelse av den sikrede risikoen, en beskrivelse av hvorfor sikringen er forventet å være effektiv og en beskrivelse av når og hvordan sikringen skal dokumenteres at sikringen har vært effektiv i regnskapsperioden og forventes å være effektiv i neste regnskapsperiode.

Foretaket har definert den sikrede risikoen som verdiendringer knyttet til NIBOR-komponenten av innlånene. Sikringseffektiviteten vurderes og dokumenteres både ved førstegangs klassifisering og ved hver regnskapsavslutning. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet

regnskapsført til virkelig verdi, og verdien på sikringsobjektet blir justert for verdiendringen knyttet til sikret risiko. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført som ineffektivitet i sikringsforholdet. På denne måten blir regnskapspresentasjonen for disse instrumentene i samsvar med selskapets rentestyring og reelle økonomiske utvikling. Eventuell ineffektivitet i bankens sikringsforhold kan oppstå på grunn av virkelig verdjusteringer av det flytende benet i sikringsinstrumentet. Se note 15 for resultatførte beløp.

I samtlige sikringsforhold per 31.12.2025 har sikringsobjektet og sikringsinstrumentet samme hovedstol, samt lik durasjon og kupong på det faste benet (1:1 sikring). Med unntak av ett mindre innlån som har forfall innen 3 måneder hvor lånene er noe oversikret frem til endelig forfall. Den faste renten byttes til flytende rente på tre måneders basis.

11

Finansielle derivater og sikringsbokføring

Opplysninger om sikringsinstrumenter 31.12.2025

Type sikrings-instrument	Nominelt beløp på sikrings-instrument	Balansført beløp på sikringsinstrumentet		Regnskapslinje i balansen	Endringer i virkelig verdi benyttet for å beregne ineffektivitet
		Eiendeler	Gjeld		
Renteavtaler	1 725 000	6 500	56 812	Finansielle derivater	30 047
Sum	1 725 000	6 500	56 812		30 047

Opplysninger om sikringsobjekter

Type sikrings-objekter	Nominelt beløp på sikrings-objekter	Balansført beløp på sikrings-objektet ¹	Akkumulert verdi- endring på sikrings-objektet som følge av virkelig verdi sikring	Regnskapslinje i balansen	Endringer i virkelig verdi benyttet for å beregne ineffektivitet
<i>Virkelig verdi sikring (renterisiko)</i>					
Verdipapirgjeld i NOK	1 645 000	1 690 245	-61 717	Verdipapirgjeld	-31 030
Sum	1 645 000	1 690 245	-61 717		-31 030

Opplysninger om ineffektivitet ved sikring

Ineffektivitet ført over ordinært resultat (gevinst/tap på finansielle instrumenter)	-983
--	------

¹ Balansført verdi på sikringsobjektet er inklusiv påløpte (ikke kapitaliserte) renter men er ikke en del av verdiendring på sikringsobjektet.

11

Finansielle derivater og sikringsbokføring

Opplysninger om sikringsinstrumenter 31.12.2024

Type sikrings-instrument	Nominelt beløp på sikrings-instrument	Balanseført beløp på sikringsinstrumentet		Regnskapslinje i balansen	Endringer i virkelig verdi benyttet for å beregne ineffektivitet
		Eiendeler	Gjeld		
Renteavtaler	1 725 000		81 450	Finansielle derivater	-14 030
Sum	1 725 000		81 450		-14 030

Opplysninger om sikringsobjekter

Type sikrings-objekter	Nominelt beløp på sikrings-objekter	Balanseført beløp på sikrings-objektet ¹	Akkumulert verdi- endring på sikrings- objektet som følge av virkelig verdi sikring	Regnskapslinje i balansen	Endringer i virkelig verdi benyttet for å beregne ineffektivitet
<i>Virkelig verdi sikring (renterisiko)</i>					
Verdipapirgjeld i NOK	1 725 000	1 715 116	-92 747	Verdipapirgjeld	13 310
Sum	1 725 000	1 715 116	-92 747		13 310

Opplysninger om ineffektivitet ved sikring

Ineffektivitet ført over ordinært resultat (gevinst/tap på finansielle instrumenter)	-720
--	------

¹ Balanseført verdi på sikringsobjektet er inklusiv påløpte (ikke kapitaliserte) renter men er ikke en del av verdiendring på sikringsobjektet.

12

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at foretaket ikke klarer å refinansiere sin gjeld ved forfall, eller ikke har mulighet til å finansiere en økning i eiendeler. Vurderingen av selskapets likviditetsrisiko tar hensyn til selskapets balansestruktur, inkludert avhengigheten av finansiering og de ekstra kostnadene ved å hente inn finansiering gjennom pengemarkedet med lengre løpetid sammenlignet med finansiering med kortere løpetid til endelig forfall.

Boligkreditselskapet dekker sitt finansieringsbehov gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Øvrig finansieringsbehov er dekket av kortsiktig gjeld til morselskap.

I tabellen nedenfor er kontantstrømmer knyttet til forpliktelser med avtalt løpetid basert på nominelle kontraktsstørrelser inklusiv estimerte rentebetalinger frem til forfall.

Restløpetid på hovedposter

31.12.2025	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	2025
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 700						6 700
Verdipapirgjeld		412 058	564 016	15 749 535			16 725 609
Øvrig gjeld						1 559 842	1 559 842
Finansielle derivater brutto oppgjør	8 613	12 288	8 195				29 096
Kontraktsfestede renteutbetalinger	59 988	122 093	97 829	83 520			363 430
Sum utbetalinger	75 302	546 438	670 040	15 833 055		1 559 842	18 684 677

31.12.2024	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	2024
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Verdipapirgjeld		22 597	749 934	11 685 254	1 100 152		13 557 936
Øvrig gjeld						891 213	891 213
Finansielle derivater brutto oppgjør	9 475	13 743	9 214				32 432
Kontraktsfestede renteutbetalinger	66 047	91 684	115 613	127 785	7 140		408 269
Sum utbetalinger	75 522	128 024	874 761	11 813 039	1 107 292	891 213	14 889 849

Likviditetsrisikoen per 31.12.2025 anses å være lav.

13 Netto renteinntekter

	2025	2024
RENTEINTEKTER MÅLT TIL EFFEKTIV RENTES METODE		
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	24 009	15 325
Renteinntekter av utlån til kunder	918 433	817 459
Sum renteinntekter målt til effektiv rentes metode	942 442	832 785
Renteinntekter av verdipapirer	29 040	29 149
Sum renteinntekter målt til virkelig verdi	29 040	29 149
RENTEKOSTNADER		
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital, målt til effektiv rentes metode	46 893	37 689
Rentekostnader av verdipapirer, målt til effektiv rentes metode	733 765	645 385
Renter finansielle derivater som sikringsinstrumenter	37 811	47 870
Andre rentekostnader	2 420	1 664
Sum rentekostnader	820 889	732 608
Netto renteinntekter	150 593	129 325

14

Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

Andre gebyrer	2025	2024
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	29
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	29

15

Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Netto verdiendring på finansielle instrumenter	2025	2024
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner, målt til virkelig verdi	-846	-1 173
Gevinst/tap nedkwittering egne obligasjoner, målt til amortisert kost	-2 764	-3 976
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	30 047	-14 030
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-31 030	13 310
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	-4 593	-5 869

16 Driftskostnader

Driftskostnader	2025	2024
Lønn	45	41
Sosiale kostnader	6	6
Lønn og generelle administrasjonskostnader	51	47
Avtalt revisjon	268	228
Andre revisjonsrelaterte tjenester	319	482
Sum honorar til revisor inkl. mva	587	709
Forvaltningshonorar	14 800	12 374
Øvrige administrasjonskostnader	22	22
Konsulenthonorar	392	18
Øvrige driftskostnader	1 048	962
Sum andre driftskostnader	16 849	14 085
Sum driftskostnader	16 900	14 132

Det har ikke vært noen ansatte i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS i 2025. Daglig leder blir avlønnnet i morselskapet og belastet boligkreditten gjennom forvaltningshonoraret. Det er utbetalt 45.000 kroner i honorarer.

Forvaltningshonorar relaterer seg til avtale med Rogaland Sparebank om kjøp av tjenester for forvaltning av låneporteføljen og øvrige administrative funksjoner.

17 Skatt

SKATTEKOSTNAD ORDINÆRT RESULTAT	2025	2024
Betalbar skatt	27 639	24 224
Endring utsatt skatt	815	-195
Sum skatt på ordinært resultat	28 454	24 028

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT RESULTAT FØR SKATT	2025	2024
Resultat før skattekostnad	129 135	109 185
22 % av resultat før skatt	28 410	24 021
Permanente forskjeller	44	8
Sum skatt på ordinært resultat	28 454	24 028
Effektiv skattesats	22 %	22 %

UTSATT SKATTEFORDEL/UTSATT SKATT	31.12.2025	31.12.2024
----------------------------------	------------	------------

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen splittet på midlertidige forskjeller

Finansielle instrumenter	616	1 431
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	616	1 431

AVSTEMNING AV UTSAKT SKATTEFORDEL / UTSAKT SKATT	31.12.2025	31.12.2024
Utsatt skattefordel per 1.1	1 431	1 236
Endring ført mot resultatet	-815	195
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt 31.12	616	1 431

GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN	31.12.2025	31.12.2024
Resultat før skattekostnad	129 135	109 185
Grunnlag for betalbar skatt	129 336	109 220
22 % av grunnlag for betalbar skatt	28 454	24 028
Endring utsatt skatt	-815	195
Betalbar skatt i balansen	27 639	24 224

18

Klassifisering av finansielle instrumenter

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

For ytterligere beskrivelse av klassifisering av finansielle instrumenter se note 2.

31.12.2025	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstrumenter	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
EIENDELER					
Kontanter og bankinnskudd	224 008				224 008
Utlån til kunder	18 899 724				18 899 724
Sertifikater og obligasjoner		432 066			432 066
Finansielle derivater			6 500		6 500
Opptjente ikke mottatte inntekter				397	397
Øvrige eiendeler				616	616
Sum eiendeler	19 123 732	432 066	6 500	1 013	19 563 311
FORPLIKTELSE					
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 700				6 700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	16 725 609				16 725 609
Finansielle derivater			56 812		56 812
Avsetninger	110				110
Annen gjeld	1 532 093			27 639	1 559 732
Sum forpliktelser	18 264 513		56 812	27 639	18 348 964
31.12.2024					
EIENDELER					
Kontanter og bankinnskudd	215 325				215 325
Utlån til kunder	15 130 712				15 130 712
Sertifikater og obligasjoner		396 798			396 798
Finansielle derivater					
Opptjente ikke mottatte inntekter					
Øvrige eiendeler				1 431	1 431
Sum eiendeler	15 346 037	396 798		1 431	15 744 266
FORPLIKTELSE					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	13 557 936				13 557 936
Finansielle derivater			81 450		81 450
Påløpte kostnader					
Avsetninger	80				80
Annen gjeld	866 909			24 224	891 133
Sum forpliktelser	14 424 925		81 450	24 224	14 530 599

¹ Verdipapirgjeld regnskapsføres til amortisert kost. Det benyttes sikringsbokføring på selskapets fastrenteobligasjoner. Per 31.12.2025 utgjør bokført verdi av fastrenteobligasjoner MNOK 1.645 (1.715).

19

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter
vurdert til amortisert kost

	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
EIENDELER				
Kontanter og bankinnskudd	224 008	224 008	215 325	215 325
Utlån til kunder	18 899 724	18 899 724	15 130 712	15 130 712
Sum eiendeler	19 123 732	19 123 732	15 346 037	15 346 037
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 700	6 700		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 725 609	16 684 357	13 557 936	13 479 190
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	110	110	80	80
Annen gjeld	1 532 093	1 532 093	866 909	866 909
Sum forpliktelser	18 264 513	18 223 261	14 424 925	14 346 179

Alle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost er i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet.

For finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn tre måneder) forutsettes bokført verdi å representere virkelig verdi.

Utlån til kunder verdsatt til amortisert kost inkluderer utlån med flytende rente. Utlån med flytende rente blir justert ved renteendringer i markedet samt ved endring av kredittrisiko. Foretaket vurderer derfor virkelig verdi på disse utlånene til å være tilnærmet lik balanseført verdi. Utlån som ikke tilfredsstillende denne løpende repriseringsforutsetningen, blir individuelt verdsatt til virkelig verdi per balansedagen. Eventuelle mer- eller mindreverdier som vil oppstå innenfor en eventuell renteendringsperiode anses ikke å utgjøre signifikant verdi for foretaket.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Foretaket benytter følgende verdsettelseshierarki ved beregning av virkelig verdi for finansielle instrumenter:

- Nivå 1** – Noterte priser i et aktivt marked for gjeldende eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2** – Noterte priser i et aktivt marked for lignende eiendeler eller forpliktelser, eller annen verdsettelsesmetode hvor all vesentlig input er basert på observerbar markedsdata.
- Nivå 3** – Verdsettelsesteknikker som i hovedsak ikke er basert på observerbare markedsdata.

Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan virkelig verdi er beregnet for de finansielle instrumenter i nivå 2 og 3, dvs. hvor det er benyttet en verdsettelsesteknikk.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 2

Finansielle derivater

Finansielle derivater er verdsatt til markedsverdi basert på innhentet informasjon om valutakurser og swapkurver. I kategorien inngår renteswapper, valutaswapper og terminkontrakter der observerbare markedsverdier er tilgjengelige via Reuters eller Bloomberg. Foretakets finansielle derivater som brukes som sikring er i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 3

Rogaland Sparebank Boligkreditt har ikke finansielle derivater under punkt 3 pr. 31.12.25.

Utlån til kunder

Utlån til kunder med fast rente er vurdert på grunnlag av avtalt kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente. Effektiv rente er basert på rådende markedsbetingelser på tilsvarende fastrentelån.

Utlån til kunder som er gjenstand for nedskrivning er vurdert med utgangspunkt i sannsynlig kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente justert for markedsvilkår for tilsvarende ikke nedskrevne lån.

Årets økning er i sin helhet relatert til overtagelse av lån fra morselskapet Rogaland Sparebank.

20 Sertifkat og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	31.12.2025	31.12.2024
Statsgaranterte obligasjoner	92 354	111 677
Obligasjoner (OMF)	337 322	282 311
Påløpte renter	2 391	2 810
Sum sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	432 066	396 798
Effektiv rente	4,75 %	5,50 %
Durasjon	2,17	2,75

21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Verdipapirgjeld	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjonslån, fratrukket underkurs/tillagt overkurs	16 597 261	13 441 721
Obligasjonslån, egenbeholdning		
Påløpte renter	128 348	116 215
Sum Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	16 725 609	13 557 936
Gjennomsnittlig rente obligasjonslån	4,51 %	4,94 %

Endring i verdipapirgjeld	31.12.2024	Emittert	Forfall/Innløst	Øvrige endringer	31.12.2025
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	13 525 000	5 400 000	2 267 000		16 658 000
Verdijusteringer	-83 279			22 540	-60 739
Påløpte renter	116 215			12 133	128 348
Sum verdipapirgjeld	13 557 936				16 725 609

	31.12.2023	Emittert	Forfall/Innløst	Øvrige endringer	31.12.2024
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	11 625 000	4 800 000	2 900 000		13 525 000
Verdijusteringer	-64 589			-18 690	-83 279
Påløpte renter	94 564			21 651	116 215
Sum verdipapirgjeld	11 654 975				13 557 936

21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Rogaland Sparebank Boligkreditt har per 31.12.25 utstedt 11 obligasjoner.

Obligasjoner

Obligasjoner	Pålydende	Forfallsdato	Obligasjoner	Pålydende	Forfallsdato
NO0012699042	400 000 000	21.10.2027	NO0012810482	3 000 000 000	03.04.2028
NO0010753320	345 000 000	18.03.2026	NO0013132993	3 000 000 000	05.03.2029
NO0010834070	300 000 000	10.10.2028	NO0013210476	3 200 000 000	07.02.2030
NO0010849847	300 000 000	19.06.2029	NO0013683144	3 000 000 000	14.11.2030
NO0010868706	300 000 000	20.05.2030			
NO0010952872	563 000 000	18.05.2026	Sum pålydende	16 658 000 000	
NO0012422908	2 250 000 000	26.04.2027	utstedte obligasjoner		

22 Beløpsmessig balanse

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

Loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid minimum overstiger 105% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

(tall i NOK 1000)	31.12.2025	31.12.2024
Sum nominell verdi OMF	16 658 000	13 525 000
Utlån til kunder	18 865 442	15 102 268
Bankinnskudd	199 999	200 000
Likvide eiendeler	426 550	391 000
Sum verdi sikkerhetsmasse	19 491 992	15 693 268
Overpantsettelse	117,00 %	116,00 %
Minstekrav ratingbyrå	105,00 %	106,00 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,00 %	105,00 %

1 Den delen av sikkerhetsmassen som benyttes for LCR-formål avkortes fra beregning av overpantsettelse i henhold til Finanstilsynets instruks.

23 Annen gjeld

	31.12.2025	31.12.2024
Gjeld til Rogaland Sparebank	1 531 269	866 909
Annen gjeld	824	
Annen gjeld	1 532 093	866 909

Rogaland Sparebank Boligkreditt betalte 3 måneders nibor + 0,49 % i renter på gjelden til morselskapet.

Gjeld til morselskapet på 1.531 (0.867) millioner kroner er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra morselskapet.

24 Egenkapital

Aksjekapitalen i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er på kr. 527.600.000 fordelt på 5.276.000 aksjer, pålydende 100 kroner. Hver aksje gir samme stemmerett i foretaket. Samtlige aksjer eies av Rogaland Sparebank.

Øvrige opplysninger

25 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for det avlagte årsregnskapet per 31.12.2025.

26 Transaksjoner med nærstående parter

Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Rogaland Sparebank. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med ordinære forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Oversikt over konserninterne transaksjoner:

Konserninterne transaksjoner

Resultatregnskap	Året 2025	Året 2024	Balanse	31.12.2025	31.12.2024
Innskuddsrenter	24 009	15 325	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	224 008	215 325
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-46 893	-37 689	Derivat	-24 897	-33 653
Forvaltningshonorar	-14 800	-12 374	Annen gjeld	1 531 269	866 909

I 2025 er det i tillegg gitt et tilleggsutbytte til morbank på 100 millioner kroner.

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5



**Rogaland
Sparebank**
Boligkreditt

Rådhusgata 3, 4306 Sandnes
Boks 1133, 4391 Sandnes
Org nr. 993 153 036
[www.rogalandsparebank.no/investor-relations/
rogaland-sparebank-boligkreditt](http://www.rogalandsparebank.no/investor-relations/rogaland-sparebank-boligkreditt)

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS. Opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Videre gir opplysningene i årsberetningen en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

23. mars 2026 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

Siri A. Styles
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem

Amund Dyrnes
Adm. direktør

Revisors beretning



Deloitte AS
Knud Holms gate 8
NO-4005 Stavanger
Norway

+47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Rogaland Sparebank Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Rogaland Sparebank Boligkreditt ASs revisor sammenhengende i 15 år fra valget på generalforsamlingen den 31. mars 2011 for regnskapsåret 2011 (med gjenvalg på generalforsamlingen den 23. mars 2022).

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

Revisors beretning forts



Uavhengig revisors beretning
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

IT SYSTEMER OG KONTROLLER RELEVANT FOR FINANSIELL RAPPORTERING

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
<p>Rogaland Sparebank Boligkreditts IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.</p> <p>IT-systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i Rogaland Sparebank Boligkreditt og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>Rogaland Sparebank Boligkreditt har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse for Rogaland Sparebank Boligkreditts overordnede styringsmodell for IT-systemene som er relevant for den finansielle rapporteringen.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevant for den finansielle rapporteringen som er knyttet til tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapport) fra Rogaland Sparebank Boligkreditt sin tjenesteleverandør av kjernebanksystemet med hensyn til om denne hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for Rogaland Sparebank Boligkreditts finansielle rapportering. Vi vurderte også tredjepartsbekreftelse (ISAE 3000 og ISAE 3402) knyttet til tjenesteleverandøren med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, herunder blant annet beregning av renter og gebyrer, og systemgenererte rapporter, var tilfredsstillende utformet og om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Revisors beretning forts



Uavhengig revisors beretning
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelse om foretaksstyring.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Revisors beretning forts

Deloitte.Uavhengig revisors beretning
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Stavanger, 23. mars 2026
Deloitte AS

Eise Høyland Joranger

Eise Høyland Joranger
statsautorisert revisor



**Rogaland
Sparebank**
Boligkreditt

www.rogalandsparebank.no/investor-relations/rogaland-sparebank-boligkreditt

Forretningsadresse:
Rådhusgata 3, 4306 Sandnes, Sandnes Kommune