

Årsrapport 2024



**Rogaland
Sparebank**
Boligkreditt



Årsberetning 2024

Rogaland Sparebank Boligkreditt er et heleid datterselskap av Rogaland Sparebank og er konsernets finansieringsselskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Kredittrating-byrået 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. Regnskapsprinsipene som er lagt til grunn er beskrevet i [note 2](#) til regnskapet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Resultatutvikling

Resultatet for 2024 endte på 85,2 (55,2) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 7,1% (5,4%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 129,3 (85,7) millioner kroner for året som helhet. Rentenetto er betydelig forbedret til tross for fortsatt press på utlånsrenten, grunnet høy pris-konkurranse på boliglån. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50% gjennom hele 2024. Ved utgangen av året var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 5,59%, en liten økning fra 5,56% ved inngangen av året. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapitalen var 0,85%, opp fra 0,62% året før.

Reduserte kredittpremier i obligasjonsmarkedet og tilhørende verdistigning på foretakets likviditetsportefølje har isolert sett bidratt til en positiv utvikling i andre driftsinntekter. Til tross for dette utgjorde andre inntekter -5,8 (-1,7) millioner kroner for året som helhet. En betydelig andel av disse negative inntektene skyldes tilbakekjøp og nedkvittering av gjeld i første kvartal til overkurs. Foretaket utnyttet et godt markedssentiment og gjennomførte en større refinansiering og forlengelse av finansieringsprofilen. Transaksjonen reduserer refinansieringsrisikoen og sikrer konkurranse-dyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene var stabile og utgjorde 14,1 (14,5) millioner kroner for 2024. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltnings-honoraret justeres årlig i henhold til KPI.

Bokførte tapsavsetninger økte med 0,2 millioner kroner for året som helhet, sammenlignet med en reduksjon på 1,3 millioner kroner i 2023.

Rogaland Sparebank Boligkreditt utbetalte et tilleggsutbytte på 85 (50) millioner kroner til Rogaland Sparebank i 2024.

Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 15,7 (14,8) milliarder kroner ved utgangen av 2024. Utlån til kunder utgjorde 15,1 (14,0) milliarder kroner. Per 31.12.2024 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 13,6 (11,7) milliarder kroner. Foretaket har ingen beholdning av egne obligasjoner per årsslutt.

Overpantsettelsesnivået var 16,0% per 31.12.2024, 11,0 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til [note 22](#).

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 0,9 (2,1) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkredits 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

Til tross for internasjonal usikkerhet og makroøkonomiske utfordringer har økonomien i Rogaland klart seg godt i perioden, med en fortsatt positiv utvikling i regionen. En stor andel av energirelatert industri har ført til høyere aktivitet enn i resten av landet.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av året på 1,8%, tilsvarende 4.700 personer. Samtidig er det rekordmange ubesatte stillinger i regionen, med ca. 4.000 fordelt på de fleste yrkesgrupper. Enkelte sektorer sliter med å få tak i kvalifisert arbeidskraft, særlig innen helse, pleie og omsorg, samt ingeniørfag, IKT og industriarbeid. Høyt aktivitetsnivå på sokkelen og i leverandørindustrien medfører behov for arbeidskraft innen ingeniør, IKT og industriarbeid.

Oljeprisen har vært stabil gjennom 2024 til tross for internasjonal uro, og er ved utgangen av året på USD 75, ned fra USD 77 ved starten av året. For økonomien i Rogaland er energipriser og investeringer knyttet til olje, gass og elektrisitet en viktig økonomisk faktor. Satsinger innen energioptimalisering, sammen med oljeskattepakken gyldig ut 2025, medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra desember indikerer en positiv stabil utvikling fremover, men med stor variasjon innen næringer og regioner. De fleste næringene forventer stabil positiv produktjonsvekst fremover. Bygg og anlegg melder om størst utfordringer, mens energirelatert industri melder om gode markedsutsikter.

I region Sør-vest er det fortsatt optimisme til den økonomiske utviklingen fremover. Lokal optimisme kan spores til økt aktivitet i energisektoren, som utgjør en stor andel av næringslivet i denne regionen.

Boligmarkedet i Rogaland har utviklet seg positivt de siste par årene etter flere år med stabile eiendomspriser. Prisoppgangen siste 12 måneder har vært 11,3% mot 6,4% på landbasis. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 26 dager, mot 73 nasjonalt. 26 dagers formidlingstid er historisk lavt og indikerer et veldig stramt boligmarked i regionen.

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 62 til 51 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode falt fra 4,73% til 4,68% ved årsslutt. Gjennomsnittlig NIBOR for året var 4,72% (4,16%).

Risikoforhold

Foretaket 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 2024 hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 15,1 (14,0) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 53,8% (53,5%). 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 valuta-risiko. 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 utlåns-massen hadde 100% av engasjementene flytende rente. Foretaket bruker finansielle derivater for å sikre en lav rente-risiko 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 750 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjorde 591 millioner kroner, hvorav 391 millioner kroner var verdipapirer med høy kredittkvalitet og 200 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. Norges Bank uttalte i januar at «styringsrenten trolig blir satt ned i mars».

Den 1. august 2024 fusjonerte Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank. Etter 149 års drift går nå morbanken inn i en ny fase med et utvidet markedsområde. Den sammenlåtte banken, som nå heter Rogaland Sparebank, har en forretningskapital på omtrent 40 milliarder kroner og rundt 150 ansatte. Banken har tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylke. Samtidig har SSB Boligkreditt AS endret navn til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS. Hovedkontoret er og vil fortsatt være i Sandnes sentrum. Fusjonen er gjennomført etter planen, og banken opererer nå på en felles teknologisk plattform uten at det har skapt utfordringer for kundene. Ansatte er allerede godt integrert i den nye strukturen og felles kulturen. Banken

opplever positivt momentum i markedet etter fusjonen og navnebyttet, og har som mål å være en attraktiv lokalbank for regionen. Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, 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 31.12.2024 har Rogaland Sparebank Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,0% 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.

Innføringen av nytt kapitaldekningsregelverk (CRR3) vil gi en betydelig kapitallettelse for foretaket. Nytt regelverk blir implementert fra 01.april 2025. De best sikrede boliglånene, med belåningsgrad under 55%, vil vektes lavere enn i dag. Foreløpige beregninger tilsier en reduksjon i foretakets beregningsgrunnlag som følge av endring i kredittvektene på ca. 1,5 milliarder kroner, som medfører en forventet økning av ren kjernekapital på ca. 7,8 prosentpoeng.

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 2024 utgjorde 85,2 millioner kroner. Det foreslås at årets resultat overføres i sin helhet til annen egenkapital.

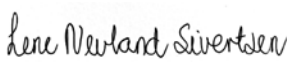
10. mars 2025 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS



Tomas Nordbø
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2024

Resultatsammendrag

Beløp i tusen kr	Året 2024	Året 2023
Netto renteinntekter	129 325	85 750
Andre driftsinntekter	(5 840)	(1 697)
Andre driftskostnader	14 132	14 524
Netto tap/nedskrivninger	168	(1 264)
Resultat av drift før skatt	109 185	70 792
Skattekostnad	24 028	15 562
Resultat av drift etter skatt	85 157	55 230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		
Totalresultat	85 157	55 230

Utdrag fra balansen

Beløp i millioner kroner	Året 2024	Året 2023
Forvaltningskapital	15 744	14 827
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹	15 408	13 908
Utlån til kunder	15 131	14 003
Sertifikater og obligasjoner	397	612
Egenkapital	1 214	1 014

Nøkkeltall

	Året 2024	Året 2023
Lønnsomhet		
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,84 %	0,62 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt ²	9,1 %	6,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	7,1 %	5,4 %
Soliditet		
Kapitaldekningsprosent	21,0 %	18,7 %
Kjernekapitalprosent	21,0 %	18,7 %
Ren kjernekapitalprosent	21,0 %	18,7 %
Risikovektet kapital	5 767 383	5 401 876

¹ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittet av bokført forvaltningskapital per utgangen av 2023(IB) og bokført forvaltningskapital ved hver kvartalsavslutning i 2024.

- Gjennomsnittlig forvaltningskapital 01.01.24-31.12.24 = (14.827.472+15.264.788+15.688.710+15.513.714+15.744.266)/5 = 15.407.790.

² Gjennomsnittlig egenkapital i perioden er beregnet som gjennomsnittet av bokført egenkapital per utgangen av 2023(IB) og bokført forvaltningskapital ved hver kvartalsavslutning i 2024.

- Gjennomsnittlig egenkapital 01.01.24-31.12.24 = (1.013.510+1.227.974+1.251.954+1.276.617+1-213.667)/5 = 1.196.744.

Resultatregnskap

Beløp i tusen kr	Note	Året 2024	Året 2023
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode	13	832 785	625 220
Renteinntekter målt til virkelig verdi	13	29 149	32 970
Rentekostnader og lignende kostnader	13	732 608	572 440
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		129 325	85 750
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	29	30
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	15	(5 869)	(1 727)
Sum andre driftsinntekter		(5 840)	(1 697)
Personalkostnader	16	47	44
Andre driftskostnader	16	14 085	14 479
Avskrivninger/Nedskrivninger	16		
Sum driftskostnader		14 132	14 524
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	9	168	(1 264)
Resultat av ordinær drift før skatt		109 185	70 792
Skattekostnad	17	24 028	15 562
Resultatet av ordinær drift etter skatt		85 157	55 230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			
Totalresultat		85 157	55 230
Disponering:			
Overført til annen egenkapital		85 157	55 230

Balanse

Beløp i tusen kr	Note	31.12.2024	31.12.2023
Bankinnskudd	18,19	215 325	210 487
Utlån til kunder til amortisert kost	6-9,18,19	15 130 712	14 002 608
Sertifikater og obligasjoner	18,19,20	396 798	612 043
Finansielle derivater	11,18,19	0	1 097
Utsatt skattefordel	17	1 431	1 236
Sum eiendeler		15 744 266	14 827 472
Verdipapirgjeld	18,19,21	13 557 936	11 654 975
Finansielle derivater	11,18,19	81 450	64 912
Annen gjeld	12,18,19,23	866 909	2 078 165
Betalbar skatt	17	24 224	15 841
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18,19	80	68
Sum gjeld		14 530 599	13 813 962
Aksjekapital	24	527 600	427 600
Overkurs		342 500	242 500
Annen egenkapital		343 567	343 410
Sum egenkapital		1 213 667	1 013 510
Sum gjeld og egenkapital		15 744 266	14 827 472

10. mars 2025 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS



Tomas Nordbø
Styrets leder



Arild Ollestad
Styremedlem



Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Elisabeth Rosbach
Adm. direktør

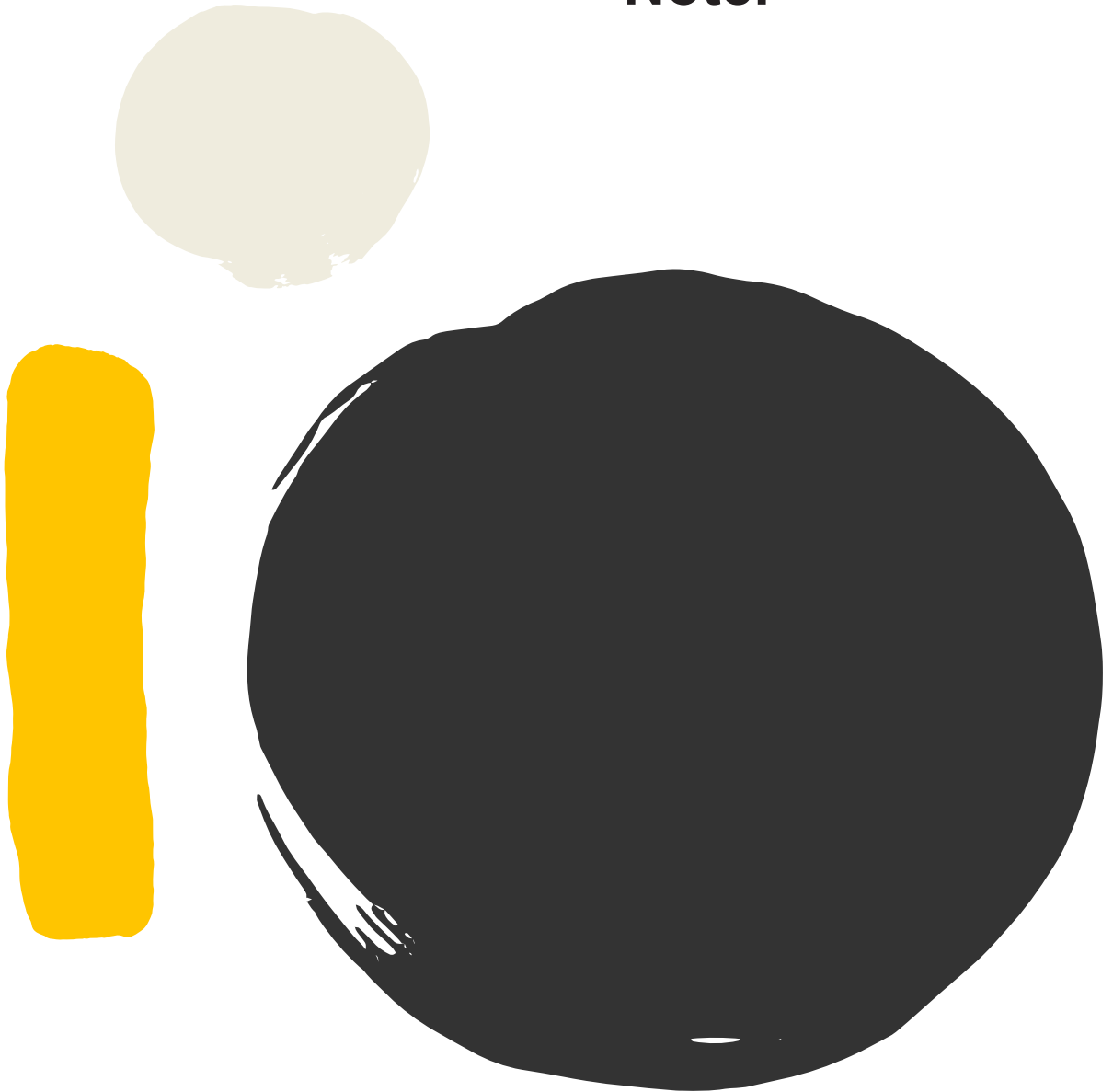
Egenkapital

Beløp i tusen kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2022	427 600	242 500	338 180	1 008 280
Årets resultat			55 230	55 230
Avgitt utbytte			(50 000)	(50 000)
Egenkapital per 31.12.2023	427 600	242 500	343 410	1 013 510
Årets resultat			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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kr	Året 2024	Året 2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	4 265 482	5 647 346
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	832 814	632 092
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	215 245	262 056
Renteinnbetalinger på verdipapirer	29 149	32 970
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	11 767	(931)
Utbetaling til drift	(14 271)	(14 927)
Betalte skatter	(15 646)	(14 080)
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	5 324 540	6 544 526
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	(6 767 857)	(7 129 273)
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	162 802	156 771
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	(6 605 055)	(6 972 502)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	4 800 000	2 000 000
Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	(2 897 039)	(925 751)
Utbetaling av utbytte	(85 000)	(50 000)
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	200 000	0
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	(732 608)	(573 095)
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1 285 353	451 154
Netto kontantstrøm for perioden	4 838	23 177
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	210 487	187 309
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	215 325	210 487

Noter



Innhold

BALANSE OG FORVALTNING		SIDE:
1	Generell informasjon	12
2	Regnskapsprinsipper	12
3	Anvendelse av estimater	16
4	Kapitalstyring og kapitaldekning	17
5	Risikostyring	18
KREDITTRISIKO		
6	Kredittrisiko	19
7	Utlån til kunder	24
8	Engasjementer fordelt geografisk og etter næring	24
9	Nedskrivninger og tap på utlån	25
MARKEDSRISIKO		
10	Renterisiko	28
11	Finansielle derivater og sikringsbokføring	30
LIKVIDITETSRISIKO		
12	Likviditetsrisiko	33

RESULTATREGNSKAP		SIDE:
13	Netto renteinntekter	34
14	Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	35
15	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	35
16	Driftskostnader	36
17	Skatt	37
18	Klassifisering av finansielle instrumenter	38
19	Virkelig verdi på finansielle instrumenter	39
20	Sertifikater og obligasjoner	40
21	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	40
22	Beløpsmessig balanse	41
23	Annen gjeld	42
24	Egenkapital	42
ØVRIGE OPPLYSNINGER		
25	Hendelser etter balansedagen	43
26	Transaksjoner med nærstående parter	43

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 2024 ble godkjent av styret den 10. mars 2025.

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 2024

IFRS 18 - Presentasjon og noteopplysninger i finansregnskap

Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og setter krav til presentasjon og noteopplysninger i finansregnskapet. I tillegg gjennomføres enkelte mindre endringer i andre relaterte standarder som blant annet IAS 7. Formålet med endringene er å øke sammenlignbarheten og bedre kommunikasjonen i årsregnskapet.

I resultatoppstillingen må inntekter og kostnader klassifiseres i en av fem adskilte kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avvirket virksomhet. De tre første representerer nye kategorier sammenlignet med IAS 1. Videre innføres det også krav om nye delsummer for driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt, i tillegg til eksisterende totalsum for resultat. Resultatet og totalresultatet vil ikke bli påvirket.

Ledelsesdefinerte resultatmål er et nytt begrep, og er definert som en delsum av inntekter og kostnader som benyttes i offentlig kommunikasjon utenfor finansregnskapet, som reflekterer ledelsens resultatperspektiv for regnskapsenheten som helhet, og som ikke er definert eller spesifisert i IFRS. Vår foreløpige vurdering er at selskapet ikke vil ha ledelsesdefinerte resultatmål.

Standarden vil tre i kraft for perioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. Selskapet planlegger ikke å implementere standarden på et tidlig tidspunkt.

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

2 Regnskapsprinsipper

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 renteinstrumenter 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 kontraktmessige 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).

2 Regnskapsprinsipper

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 repriser 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 kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Kreditforverringen måles ved utviklingen i misligholds sannsynlighet (PD).

Ved førstegangs balanseføring, og når kredittrisikoen 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 kredittrisikoen 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 kredittrisiko 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 kredittrisiko 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 kreditforverring, men som på balansedato tilhører kunder hvor det ikke foreligger en objektiv tapshendelse. Når det gjelder avgrensning mot steg 1, definerer foretaket vesentlig grad av kreditforverring ved å ta utgangspunkt i om et engasjements beregnede misligholds sannsynlighet (PD) har økt vesentlig eller om kunden er gitt betalingslettelser.

■ STEG 3

I steg 3 inngår eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko 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 verdivurderes til amortisert kost etter effektiv rentemetode. 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

Ustedt 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 fratrasket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentemetode.

2 Regnskapsprinsipper

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 alt 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 31.12.24 på 22%, skattesatsen er uendret i 2024.

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 debtors evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon. Ved verdivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, samt verdivurdering 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 risiko-klassifisering (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 estimat-usikkerhet 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 kredittrisiko, 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

	31.12.2024	31.12.2023
KAPITALDEKNING		
Aksjekapital	527 600	427 600
Overkurs	342 500	242 500
Øvrig egenkapital	343 567	343 410
Egenkapital	1 213 667	1 013 510
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	(1 431)	(1 236)
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	(478)	(678)
Sum kjernekapital	1 211 757	1 011 596
Ansvarlig kapital	1 211 757	1 011 596
RISIKOVEKTET KAPITAL		
Kreditrisiko – standardmetode	5 589 715	5 233 188
Operasjonell risiko	175 519	165 871
CVA-risiko	2 149	2 818
Beregningsgrunnlag	5 767 383	5 401 876
Kapitaldekning	21,0 %	18,7 %
Kjernekapitaldekning	21,0 %	18,7 %
Ren kjernekapitaldekning	21,0 %	18,7 %
SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG		
Institusjoner	45 921	46 004
Foretak	69 775	45 613
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5 445 646	5 091 778
Obligasjoner med fortrinnsrett	28 372	49 794
Kreditrisiko	5 589 715	5 233 188
Operasjonell risiko	175 519	165 871
CVA-risiko	2 149	2 818
Sum beregningsgrunnlag	5 767 383	5 401 876

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.

Innføringen av nytt kapitaldekningsregelverk (CRR3) vil gi en betydelig kapitallettelse for foretaket. Nytt regelverk blir implementert fra 01. april 2025. De best sikrede boliglånene, med belåningsgrad under 55%, vil vektles lavere enn i dag. Foreløpige beregninger tilsier en reduksjon i foretakets beregningsgrunnlag som følge av endring i kredittvektene på ca. 1,5 milliarder kroner, som medfører en forventet økning av ren kjernekapital på ca. 7,8 prosentpoeng.

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 31.12.24 hadde foretaket en utlånsportefølje av boliglån som utgjorde 15,1 (14,0) milliarder kroner, med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 53,8% (53,5%). 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 obligasjonskurser, valutakurser 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. Risikoen oppstår hovedsakelig fra funding i fastrentepapirer. Foretaket måler renterisiko som resultateffekten ved skift i rentekurven. Hovedprinsippet i foretakets styring av renterisiko er å nøytralisere renterisikoen ved å matche foretakets aktiva- og passivaside. Foretaket har løpende oversikt over renteeksponeringen. Renteeksponering måles i tidsintervaller på 3 måneder fra 0-15 år.

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.

6 Kreditrisiko

Maksimum eksponering til kreditrisiko

	31.12.2024	31.12.2023
Bankinnskudd	215 325	210 487
Utlån til kunder til amotisert kost	15 130 712	14 002 608
Finansielle derivater	0	1 097
Sum kreditrisikoeksponering balanseposter	15 346 037	14 214 193
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	1 042 198	1 156 183
Total kreditrisikoeksponering	16 388 235	15 370 376

Per 31.12.24 hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 15,1 milliarder kroner. På samme tidspunkt var ingen lån i mislighold (over 90 dager). Kvaliteten på låneporteføljen vurderes som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Som et ledd i kvantifisering av kreditrisiko 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 vektas mer og mer intern data inn i modellene i løpet av inntil 4 trinn hvor man til slutt har hovedsakelig intern data.

Modellene er utviklet på data fra perioden 2014 til 2019, og laget med utgangspunkt i den gamle misligholdsdefinisjonen. Denne hadde kun en absolutt grense for mislighold på 1000 kroner og at misligholdet skulle være over 90 dager. Nå er det i tillegg en relativ grense på minimum 1% av engasjementet, samt manuelt vurdert der kunden ikke er i mislighold, men foretaket vurderer at kunden sannsynligvis vil få problemer med å betjene sine forpliktelser. I validering som er blitt foretatt med data frem til juni 2023 er det den oppdaterte misligholdsdefinisjonen, som er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer som er benyttet uten at det gir noen signifikante utslag på modellens kvalitet. Forskjellen i definisjon påvirker først

og fremst når mislighold inntreffer, som med ny definisjon er noe senere enn med gammel definisjon. Det er altså ingen signifikant forskjell i hvilke kunder som misligholder.

Modellene beregner en score som kan kalkuleres om til en misligholds-sannsynlighet 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 årlig 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 to siste års valideringer har vist et estimert nivå som ligger noe over realisert.

Definisjon av mislighold

Definisjon på mislighold er i tråd med retningslinjene fra European Banking Authority, hvor mislighold anses inntruffet om ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har overtrekk som både overstiger 1% og utgjør minimum 1.000 kroner, i mer enn 90 sammenhengende dager.
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

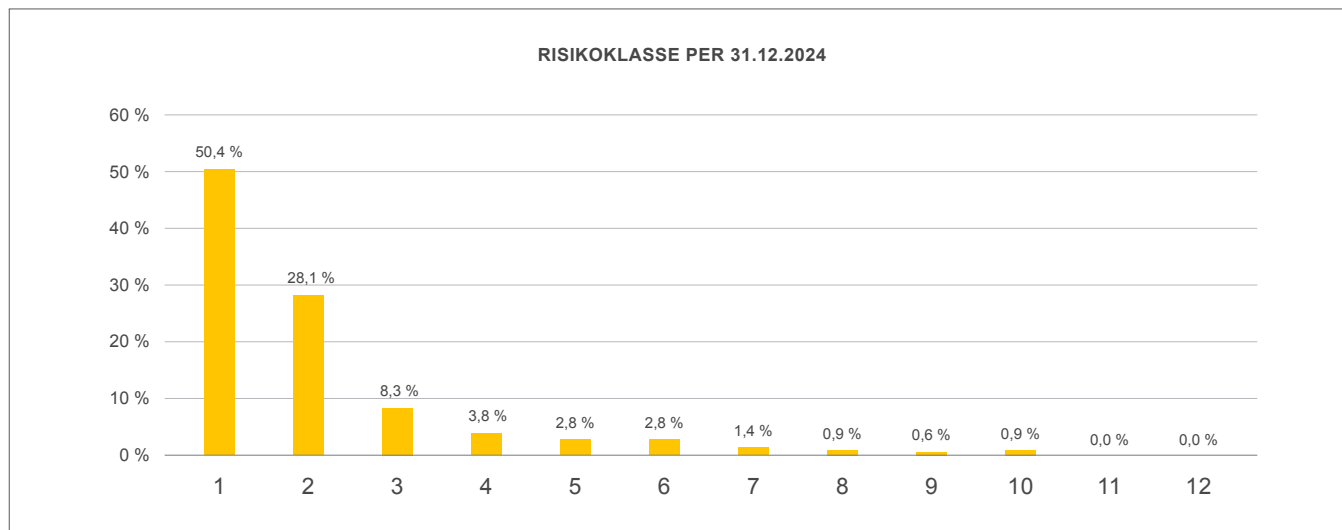
I henhold til avtale med morbank, tilbakeføres alle lån i utgangspunktet til morbank før mislighold inntreffer

De ulike risikoklassene og tilhørende øvre grense for misligholds-sannsynlighet 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 %		

6 Kreditrisiko

Fordeling på de ulike risikoklassene er som følger:



Tap gitt mislighold

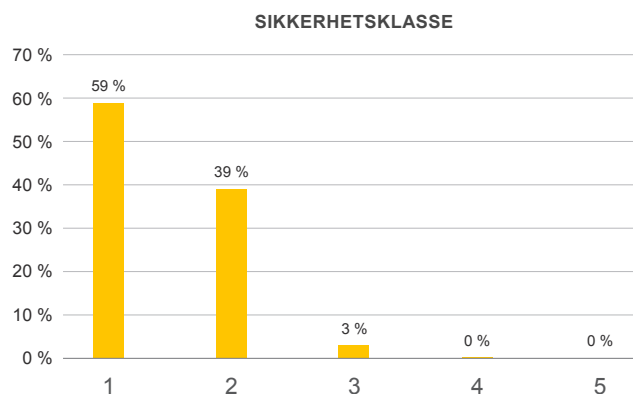
For å redusere kredittrisikoen er alle lån sikret med pant i bolig. Det benyttes en kombinasjon av takst og statistisk verddivurdering basert på salgspriser fra Eiendomsverdi for å vurdere verdi på pantet. Verddivurderingene oppdateres så kvartalsvis basert på det statistiske materialet fra Eiendomsverdi. 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 områdescore fra Eiendomsverdi, som beregnes ut fra prisenivå og antall omsetninger i et avgrenset område. Laveste score er 0 og beste score er 20.

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

Andel av boliglån i områder med score under 10 er mindre enn 2,0% og mindre enn 0,3% av engasjementene er i områder med score under 4 – begge indikatorene viser en nedgang fra året før hvor tilsvarende tall var 3% og 0,5%.

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:



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 %

6 Kreditrisiko

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 misligholdssannsynligheten 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.

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

Siden det er et krav om en endring i PD på minimum 0,6% for å definere en vesentlig økning, kan dette vurderes å være en operasjonalisering av et lavrisikounntak. Det anses hensiktsmessig å bruke unntaket for å unngå at engasjementer med lav risiko for misligholdssannsynlighet migrerer til steg 2, som følge av små absolutte endringer i misligholdssannsynlighet så migrer tilbake ganske snart etterpå. Alternativet uten slike absolutte grenser for hvor mye PD kan endres før en konto flyttes over til steg, ville medført betydelig volatilitet og stadige endringer i stegtilhørighet gitt at kundenes PD blir oppdatert månedlig.

Det er foretakets oppfatning at bruk av dette unntaket ikke gir vesentlig utslag i fordeling av engasjementer mellom stegene eller for de totale tapsavsetningene, men heller gir et mer korrekt stabilt inntrykk av risiko-utviklingen. Den isolerte effekten på foretakets ECL om alle endringer i PD, uavhengig av størrelsen, skulle medføre stegvandring, ville vært en økning på 2,7mNOK.

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 31.12.2024 har foretaket følgende forventning til utvikling i makrovariablene:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Penge- markedsrente	Oljeinvesteringer 1 år lagg (årlig endring)
2024	0,7 %	2,5 %	6,0 %	4,1 %	1,8 %	4,7 %	10,6 %
2025	2,1 %	3,8 %	6,0 %	4,1 %	2,0 %	4,3 %	11,0 %
2026	2,9 %	3,8 %	5,0 %	4,1 %	2,2 %	3,6 %	1,0 %
2027	2,8 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %	2,4 %	3,5 %	-3,0 %
2028	2,8 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %	2,4 %	3,5 %	-4,0 %

Kilder: SSB, NAV, Samfunnsøkonomisk Analyse

Prognosene for variablene som ligger til grunn i modellen er oppdatert og tatt i bruk i fjerde kvartal. Variablene er hovedsakelig hentet fra SSB. Prognoser for boligprisutviklingen påvirker modellens forventning til fremtiden når det gjelder tap gitt mislighold, da man forventer lavere tap ved høyere boligpriser. Boligmarkedet er for tiden sterkt, og i de nye prognosene er boligpriser justert opp, både lokalt og for Norge. Dette bidrar derfor til bedre forventninger til fremtiden, og dermed lavere tapsavsetninger. Økte oljeinvesteringer bidrar også positivt. På motsatt side er arbeidsledighetstallene for Norge og pengemarkedsrenten justert

opp, noe som trekker tapsavsetningene opp. Totalt medfører endringer i prognoser lavere tapsavsetninger.

Banken har også gjort en liten justering i hvordan makrofaktor blir beregnet, hvor man har endret hvordan de siste tre historiske årene blir vektet i modellen. Dette er gjort for å redusere svingningene fra år til år. Endringen bidrar til en svak økning i tapsavsetninger.

I sum fører begge endringene i modellen til noe lavere tapsavsetninger.

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 fordelt per risikogruppe og steg

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 %

31.12.2023	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

31.12.2024

Risikogrupper	Utlån til kunder	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		0	7 464	0,0 %
Mislighold/nedskrevne	0		0	0	0,0 %
Totalsum	15 135 006		1 042 198	16 177 204	100,0 %

31.12.2023

Risikogrupper	Utlån til kunde	Garantier	Ubenyttet limit	Totale engasjement	%-vis
Lav	13 855 233		1 154 001	15 009 234	99,0 %
Middels	143 535		2 182	145 717	1,0 %
Høy	3 840		0	3 840	0,0 %
Mislighold/nedskrevne	0		0	0	0,0 %
Totalsum	14 002 608		1 156 183	15 158 791	100,0 %

Aldersfordeling forfalte, utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall.

	31.12.2024	31.12.2023
1-30 dager	1 512	5 223
31-60 dager	178	276
61-90 dager	106	0
Over 90 dager	0	0
Sum	1 797	5 499

7 Utlån til kunder

Utlån til kunder

	31.12.2024	31.12.2023
Utlån til kunder, til amortisert kost	15 130 712	14 002 608
Netto utlån til kunder	15 130 712	14 002 608

8 Engasjementer fordelt geografisk og etter næring

Geografisk fordeling

	Utlån		Ubenyttede trekkfasiliteter	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rogaland	13 585 086	12 546 724	948 103	1 045 325
Oslo/Akershus	680 039	685 061	44 695	63 499
Andre fylker	858 273	762 952	48 967	46 802
Utlandet	11 607	12 009	433	557
Sum	15 135 006	14 006 746	1 042 198	1 156 183

Fordelt på næringer

	Utlån		Ubenyttede trekkfasiliteter	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Varehandel				
Personkunder og andre	15 135 006	14 006 746	1 042 198	1 156 183
Nedskrivninger	(4 293)	(4 137)		
Netto utlån	15 130 712	14 002 608	1 042 198	1 156 183

9 Nedskrivninger og tap på utlån

Tap på utlån og garantier

	31.12.2024	31.12.2023
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	(20)	186
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	189	(1 450)
Tap på utlån og garantier	168	(1 264)

Det er ingen vesentlige tapsutsatte eller misligholdte engasjementer pr. 31.12.2024.

9 Nedskrivninger og tap på utlån

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 resultateffekt:				
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)
Tapsavsetninger per 31.12.2024	1 202	3 172		4 373
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)
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

31.12.2023

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger per 01.01.2023	1 036	4 433		5 469
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	(53)	808		755
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	43	(992)		(948)
Tilgang nye engasjementer i perioden	701	950		1 651
Avgang av engasjementer i perioden	(332)	(1 609)		(1 941)
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	(173)	(607)		(780)
Tapsavsetninger per 31.12.2023	1 222	2 983		4 205
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4 137
Bokført som avsetning på gjeldspost				68
Totalt tapsavsetninger per 31.12.2023				4 205

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Brutto balanseført engasjement per 01.01.2023	10 958 413	1 145 657		12 104 070
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	(232 060)	232 060		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	373 793	(373 793)		
Tilgang nye engasjementer i perioden	3 298 410	(85 405)		3 213 005
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	(981 870)	(117 972)		(1 099 841)
Brutto balanseførte engasjement per 31.12.2023¹	13 416 687	800 546		14 217 233

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 %
2024	(4,2 %)	38,3 %	(37,2 %)	9,5 %	(9,4 %)	51,6 %	153,2 %
2023	0,4 %	38,7 %	(40,9 %)	8,3 %	(6,9 %)	51,8 %	143,5 %

Forventningene til fremtiden er per årsskifte skrudd sammen slik at den sammenvektede effekten er 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 historisk lave tap og misligholdstall, noe som og reflekteres i få antall konkurser blant bedrifter og relativt lave inkassotal for privatpersoner. Det er således mer optimistisk enn hva som er foretakets hovedforventning. Mens i det negative scenariet vektet det negative scenariet fullt ut i beregningen av fremtiden. Effekten ved å vekte det negative scenariet 100% er basert på det forskjellen til hovedforventningen. I tillegg er det for siste år lagt inn effekten av å vekte det positive scenariet 100%. Dette er ikke gjort før, men gir et innblikk i en potensiell oppside.

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. Risikoen oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og finansiering med fastrente.

Foretaket har tatt i bruk nye verktøy for måling av renterisiko i løpet av 2024, tilpasset nye krav. Renterisiko måles derfor basert på seks forskjellige 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. Ved årsslutt var det korte renter ned som gav størst utslag med 19,7 millioner kroner.

I tillegg måles og effekten av parallellskift opp og ned i rente på rentenetto.

10 Renterisiko

Tidspunkt frem til avtalt endring av rentebetingelser

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
Øvrige eiendeler						1 431	1 431
Sum eiendeler	385 178	15 357 657				1 431	15 744 266
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
Kontraktsbeløp 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.

31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering	31.12.2023
Bankinnskudd	210 487						210 487
Utlån til kunder		14 002 608					14 002 608
Sertifikater og obligasjoner	190 777	421 265					612 043
Finansielle derivater	(412 853)		267	413 683			1 097
Øvrige eiendeler						1 236	1 236
Sum eiendeler	(11 588)	14 423 874	267	413 683		1 236	14 827 472
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 240 553	5 187 545	499 957	1 127 275	599 646		11 654 976
Finansielle derivater	311 602	1 656 980	-603 576	(720 154)	(579 939)		64 912
Øvrig gjeld	2 094 074						2 094 074
Egenkapital						1 013 510	1 013 510
Sum gjeld og egenkapital	6 646 228	6 844 526	(103 620)	407 121	19 706	1 013 510	14 827 472
Netto likviditetseksponering balanseposter	(5 933 362)	9 236 328	(499 957)	(1 127 275)	(599 646)	(1 012 274)	63 815
Kontraktsbeløp derivater	(724 454)	(1 656 980)	603 844	1 133 836	579 939		(63 815)
Netto sum alle poster	(6 657 816)	7 579 348	103 887	6 561	(19 706)	(1 012 274)	

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 31.12.2024 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.

	2024	Virkelig verdi per 31.12.2024		2023	Virkelig verdi per 31.12.2023	
	Kontrakts-beløp	Positiv markedsverdi ¹	Negativ markedsverdi ¹	Kontrakts-beløp	Positiv markedsverdi ¹	Negativ markedsverdi ¹
Renteavtaler ²	1 725 000		81 450	2 425 000	1 097	64 912
Valutaavtaler						
Sum finansielle derivater	1 725 000		81 450	2 425 000	1 097	64 912
² Herav anvendt som sikringsformål	1 725 000		81 450	2 425 000	1 097	64 912

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 konsernet skal dokumentere 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 31.12.2024 har sikringsobjektet og sikringsinstrumentet samme hovedstol, samt lik durasjon og kupong på det faste benet (1:1 sikring). Den faste renten byttes til flytende rente på tre måneders basis.

11 Finansielle derivater og sikringsbøkføring

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	0	81 450	Finansielle derivater	(14 030)
Sum	1 725 000	0	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.

11

Finansielle derivater og sikringsbøkføring

Opplysninger om sikringsinstrumenter 31.12.2023

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	2 425 000	1 097	64 912	Finansielle derivater	6 878
Sum	2 425 000	1 097	64 912		6 878

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	2 225 000	2 205 115	(79 437)	Verdipapirgjeld	(6 773)
Sum	2 225 000	2 205 115	(79 437)		(6 773)

Opplysninger om ineffektivitet ved sikring

Ineffektivitet ført over ordinært resultat (gevinst/tap på finansielle instrumenter)	105
--	-----

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

31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	2024
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

31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	2023
Verdipapirgjeld		13 250	2 901 693	8 140 387	599 646		11 654 975
Øvrig gjeld						2 094 074	2 094 074
Finansielle derivater brutto oppgjør	9 457	22 007	11 692				43 156
Kontraktsfestede renteutbetalinger	55 462	63 418	99 947	164 850	21 480		405 157
Sum utbetalinger	64 919	98 675	3 013 331	8 305 237	621 126	2 094 074	14 197 362

Likviditetsrisikoen per 31.12.2024 anses å være lav.

13 Netto renteinntekter

	2024	2023
RENTEINNTEKTER MÅLT TIL EFFEKTIV RENTES METODE		
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	15 325	10 958
Renteinntekter av utlån til kunder	817 459	613 859
Andre renteinntekter	0	403
Sum renteinntekter målt til effektiv rentes metode	832 785	625 220
Renteinntekter av verdipapirer	29 149	32 970
Sum renteinntekter målt til virkelig verdi	29 149	32 970
RENTEKOSTNADER		
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital, målt til effektiv rentes metode	37 689	65 998
Rentekostnader av verdipapirer, målt til effektiv rentes metode	645 385	461 504
Renter finansielle derivater som sikringsinstrumenter	47 870	43 164
Andre rentekostnader	1 664	1 775
Sum rentekostnader	732 608	572 441
Netto renteinntekter	129 325	85 749

14

Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

Andre gebyrer	2024	2023
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	29	30
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	29	30

15

Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Netto verdiendring på finansielle instrumenter	2024	2023
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner, målt til virkelig verdi	(1 173)	(1 830)
Gevinst/tap nedkvittering egne obligasjoner, målt til amortisert kost	(3 976)	(2)
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	(14 030)	6 878
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	13 310	(6 773)
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	(5 869)	(1 727)

16 Driftskostnader

Driftskostnader	2024	2023
Lønn	41	39
Sosiale kostnader	6	5
Lønn og generelle administrasjonskostnader	47	44
Avtalt revisjon	228	229
Andre tjenester	0	94
Andre revisjonsrelaterte tjenester	482	425
Sum honorar til revisor inkl. mva	709	749
Forvaltningshonorar	12 374	12 146
Øvrige administrasjonskostnader	22	27
Konsulenthonorar	18	730
Øvrige driftskostnader	962	827
Sum andre driftskostnader	14 085	14 479
Sum driftskostnader	14 132	14 524

Det har ikke vært noen ansatte i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS i 2024. Daglig leder blir avlønnet i morselskapet og belastet boligkreditten gjennom forvaltningshonoraret. Det er utbetalt 41.000 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	2024	2023
Betalbar skatt		
Årets skattekostnad	24 224	15 841
Endring utsatt skatt	(-195)	(-279)
Sum skatt på ordinært resultat	24 028	15 562

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT RESULTAT FØR SKATT	2024	2023
Resultat før skattekostnad	109 185	70 792
22 % av resultat før skatt	24 021	15 574
Permanente forskjeller	8	(12)
Sum skatt på ordinært resultat	24 028	15 562
Effektiv skattesats	22 %	22 %

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen splittet på midlertidige forskjeller

UTSATT SKATTEFORDEL/UTSATT SKATT	31.12.2024	31.12.2023
Finansielle instrumenter	1 431	1 236
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	1 431	1 236

AVSTEMNING AV UTSAIT SKATTEFORDEL / UTSAIT SKATT	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel per 1.1	1 236	958
Endring ført mot resultatet	195	279
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt 31.12	1 431	1 236

GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN	31.12.2024	31.12.2023
Resultat før skattekostnad	109 185	70 792
Grunnlag for betalbar skatt	109 220	70 738
22 % av grunnlag for betalbar skatt	24 028	15 562
Endring utsatt skatt	195	279
Betalbar skatt i balansen	24 224	15 841

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](#).

31.12.2024

	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	215 325				215 325
Utlån til kunder	15 130 712				15 130 712
Sertifikater og obligasjoner		396 798			396 798
Øvrige eiendeler				1 431	1 431
Sum eiendeler	15 346 037	396 798		1 431	15 744 266
FORPLIKTELSE					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	13 557 936				13 557 936
Finansielle derivater			81 450		81 450
Avsetninger	80				80
Annen gjeld	866 909			24 224	891 133
Sum forpliktelser	14 424 925		81 450	24 224	14 530 599

31.12.2023

EIENDELER					
Kontanter og bankinnskudd	210 487				210 487
Utlån til kunder	14 002 608				14 002 608
Sertifikater og obligasjoner		612 043			612 043
Finansielle derivater			1 097		1 097
Øvrige eiendeler				1 236	1 236
Sum eiendeler	14 213 096	612 043	1 097	1 236	14 827 472
FORPLIKTELSE					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹	11 654 975				11 654 975
Finansielle derivater			64 912		64 912
Avsetninger	68				68
Annen gjeld	2 078 165			15 841	2 094 006
Sum forpliktelser	13 733 209		64 912	15 841	13 813 962

¹ Verdipapirgjeld regnskapsføres til amortisert kost. Det benyttes sikringsbokføring på selskapets fastrenteobligasjoner. Per 31.12.2024 utgjør bokført verdi av fastrenteobligasjoner MNOK 1,715 (2,205).

19 Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter
vurdert til amortisert kost

	31.12.2024		31.12.2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
EIENDELER				
Konter og bankinnskudd	215 325	215 325	210 487	210 487
Utlån til kunder	15 130 712	15 130 712	14 002 608	14 002 608
Sum eiendeler	15 346 037	15 346 037	14 213 096	14 213 096
FORPLIKTELSE				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 557 936	13 479 190	11 654 975	11 559 264
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	80	80	68	68
Annen gjeld	866 909	866 909	2 078 165	2 078 165
Sum forpliktelser	14 424 925	14 346 179	13 733 209	13 637 498

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 rentendringer 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 tilfredsstiller 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 markedssdata.
- Nivå 3** – Verdsettelsesteknikker som i hovedsak ikke er basert på observerbare markedssdata.

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. 31.12.24.

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

Sertifikat og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	31.12.2024	31.12.2023
Statsgaranterte obligasjoner	111 677	112 707
Obligasjoner (OMF)	282 311	495 662
Påløpte renter	2 810	3 674
Sum sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	396 798	612 043
Effektiv rente	5,50 %	4,47 %
Durasjon	2,75	2,20

21

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Verdipapirgjeld	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjonslån, fratrullet underkurs/tillagt overkurs	13 441 721	11 560 411
Obligasjonslån, egenbeholdning	0	0
Påløpte renter	116 215	94 564
Sum Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	13 557 936	11 654 975
Gjennomsnittlig rente obligasjonslån	4,94 %	4,78 %

Endring i verdipapirgjeld	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

	31.12.2022	Emittert	Forfall/Innløst	Øvrige endringer	31.12.2023
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	10 575 000	2 000 000	950 000		11 625 000
Verdijusteringer	(60 499)			(4 090)	(64 589)
Påløpte renter	66 226			28 338	94 564
Sum verdipapirgjeld	10 580 727				11 654 975

21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Rogaland Sparebank Boligkreditt har per 31.12.24 utstedt 12 obligasjoner.

Obligasjoner

Obligasjoner	Pålydende	Forfallsdato	Obligasjoner	Pålydende	Forfallsdato
NO0010886237	300 000 000	16.06.2025	NO0010834070	300 000 000	10.10.2028
NO0012748658	450 000 000	10.11.2025	NO0013132993	3 000 000 000	05.03.2029
NO0010753320	425 000 000	18.03.2026	NO0010849847	300 000 000	19.06.2029
NO0010952872	2 000 000 000	18.05.2026	NO0013210476	800 000 000	07.02.2030
NO0012422908	2 250 000 000	26.04.2027	NO0010868706	300 000 000	20.05.2030
NO0012699042	400 000 000	21.10.2027			
NO0012810482	3 000 000 000	03.04.2028			
			Sum pålydende utstedte obligasjoner	13 525 000 000	

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)	31.12.2024	31.12.2023
Sum nominell verdi OMF	13 525 000	11 625 000
Utlån til kunder	15 102 268	13 971 914
Bankinnskudd	200 000	200 301
Likvide eiendeler	391 000	604 000
Sum verdi sikkerhetsmasse	15 693 268	14 776 215
Overpantsettelse	116,0 %	127,1 %
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	106,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %

23 Annen gjeld

	31.12.2024	31.12.2023
Gjeld til Rogaland Sparebank	866 909	2 078 134
Annen gjeld	0	32
Annen gjeld	866 909	2 078 166

Rogaland Sparebank Boligkreditt betalte 3 måneders nibor + 0,57% i renter på gjelden til morselskapet.

Gjeld til morselskapet på 0.867 (2.078) 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 31.12.2024.

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 2024	Året 2023	Balanse	31.12.2024	31.12.2023
Innskuddsrenter	15 325	10 958	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	215 325	210 487
Betalte renter-/kredittprovisjoner	(37 689)	(65 998)	Derivat	(33 653)	(18 677)
Forvaltningshonorar	(12 374)	(12 146)	Annen gjeld	866 909	2 078 134
			Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0

I 2024 er det i tillegg foretatt en emisjon fra morbank på 200 millioner kroner. Det er også gitt utbytte på 85 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

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2024, 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.

10. mars 2025 | Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

Tomas Nordbø
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem

Elisabeth Rosbach
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 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling 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 2024 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), 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 14 år fra valget på generalforsamlingen den 31. mars 2011 for regnskapsåret 2011 (med gjenvalg på generalforsamlingen den 31. mars 2022).

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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.

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.

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

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
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. IT-systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. 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.	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. 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. 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 (Avtalte kontrollhandlinger) 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. 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.

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

Revisors beretning forts



Uavhengig revisors beretning
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

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.

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.

Revisors beretning forts



Uavhengig revisors beretning
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene 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.

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, 10. mars 2025
Deloitte AS

Else Høyland Joranger
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisors beretning forts

Uavhengig revisors beretning

Name

Joranger, Else Høyland

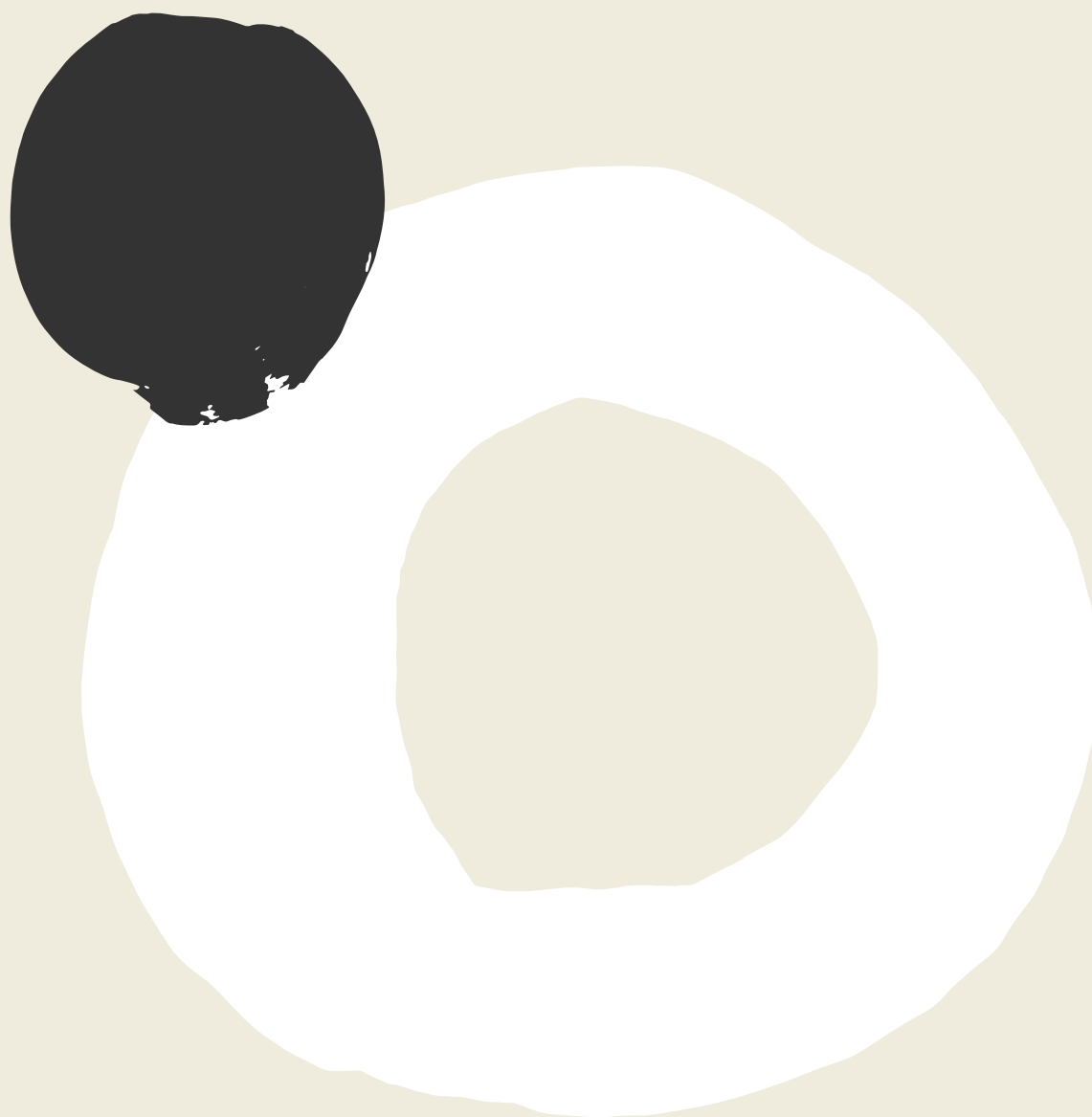
Date

2025-03-10

Identification

 Joranger, Else Høyland

This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



**Rogaland
Sparebank**
Boligkreditt

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

Forretningsadresse:
Rådhusgata 3, 4306 Sandnes, Sandnes Kommune