



Kvartalsrapport

4. kvartal

2025

Urevidert

Styrets beretning 4. kvartal 2025

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

Foretaksregnskapet er avlagt i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9, heretter kalt forenklet IFRS. Regnskapsprinsippene som er lagt til grunn er beskrevet i note 1 til regnskapet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Resultatutvikling

Resultatet for 4.kvartal endte på 23,2 (22,0) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 7,4% (7,0%). Resultatet for 2025 endte på 100,7 (85,2) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 8,1% (7,1%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 37,2 (33,7) i kvartalet, og 150,6 (129,3) millioner kroner for året som helhet. Rentenettoen har styrket seg til tross for fortsatt press på utlånsrentene, som følge av høy konkurranse i boliglånsmarkedet. Norges Bank senket styringsrenten fra 4,50% til 4,00% i 2025. Den siste rentebanen fra Norges Bank anslår at det først vil komme et nytt kutt til sommeren eller høsten 2026.

Ved utgangen av året var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 4,99%, forsiktig ned fra 5,24% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,77% (0,86%) i kvartalet og 0,85% (0,85%) for året.

Til tross for stabile kredittpremier i obligasjonsmarkedet og små verdiendringer på foretakets likviditetsportefølje, utgjorde andre inntekter -2,9 (-1,8) millioner kroner i kvartalet og -4,6 (-5,8) hittil i år. De negative inntektene skyldes hovedsakelig tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld til overkurs. Foretaket benyttet et gunstig markedssentiment til å gjennomføre en større refinansiering, som bidro til å forlenge finansieringsprofilen. Transaksjonen reduserte refinansieringsrisikoen og sikret konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene har blitt oppjustert for å reflektere den økte utlånsbalansen og utgjør 4,2 (3,5) millioner kroner i kvartalet og 16,9 (14,1) millioner kroner for 2025. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig. Driftskostnadene har vært stabile gjennom 2025, etter den nevnte oppjusteringen.

Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) økte forsiktig med 0,28 (0,14) millioner kroner i kvartalet. For året som helhet ble bokførte tapsavsetninger redusert med 0,022 (-0,17) millioner kroner.

Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 19,6 (15,7) milliarder kroner ved utgangen av 4.kvartal 2025. Utlån til kunder utgjorde 18,9 (15,1) milliarder kroner. Per 31.12.2025 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 16,7 (13,6) milliarder kroner. Overpantsettelsesnivået var 17,0 % per 31.12.2025, 12,0 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8. Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,5 (0,87) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Rogaland Sparebank.

Foretaket betalte 100 millioner kroner i utbytte i 4.kvartal.

Forutsetninger for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn ved avleggingen av regnskapet.

Styret anser foretakets soliditets- og likviditetsnivå som tilfredsstillende.

Markedsforhold

Rogaland har gjennom 2025 fortsatt å vise en robust økonomisk utvikling, til tross for global usikkerhet og handelsrelaterte utfordringer. Regionen nyter fortsatt godt av sterk eksportrettet industri og betydelig aktivitet innen energi, noe som bidrar til høy sysselsetting og stabil investeringsvilje. Ved utgangen av kvartalet var arbeidsledigheten i Rogaland 1,9 %, tilsvarende cirka 5 163 personer helt ledige, ifølge NAV. Dette er lavere enn landsgjennomsnittet på 2,1 %. NAV rapporterer en nedgang i ledigheten i desember, og nasjonalt falt antallet helt ledige med 1 000 personer siste måned. De sterkeste forbedringene kom innen bygg og anlegg, som nå opplever et klart oppsving sammenlignet med tidligere år.

Styrets beretning 4. kvartal 2025

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

Boligmarkedet i Rogaland har hatt et sterkt år. Ifølge Eiendom Norge var Rogaland fylket med den høyeste boligprisveksten i Norge i 2025, med en økning på 13,2 %. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 26 dager, mot 71 nasjonalt, og indikerer et fortsatt stramt boligmarked i regionen. Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært stabilt gjennom kvartalet. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet blitt forsiktig redusert fra 42 til 39 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode falt fra 4,13% og endte på 4,07%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,18% i 4.kvartal, ned 0,09 prosentpoeng fra forrige kvartal.

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

Markedsrisiko

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

Rogaland Sparebank Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Foretaket anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater. Foretaket har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100% av engasjementene flytende rente. Foretaket bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko og har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

Likviditetsrisiko

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

Videre har Rogaland Sparebank Boligkreditts 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.

Styrets beretning 4. kvartal 2025

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 forurenser ikke det ytre miljø.

Rogaland Sparebank har, sammen med de andre selskapene i EKA-alliansen, tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen omfatter sikrede 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 og Rogaland går inn i 2026 med en sterk økonomisk posisjon, lav ledighet og høy aktivitet innen energi og eksportrettede næringer. Bygg og anlegg er på vei opp, og boligmarkedet er blant landets sterkeste. Oljeprisen har falt betydelig i 2025, men produksjonen på norsk sokkel holder seg høy, noe som fortsatt løfter regionens aktivitetsnivå. Den siste rentebanen fra Norges Bank anslår at det først vil komme et nytt kutt i styringsrenten til sommeren eller høsten 2026. Boligprisnivået i regionen har historisk ligget lavere enn i andre større byer, noe som har bidratt til lavere gjeldsbelastning blant husholdningene. Dette har gjort privatkundesegmentet mindre sårbart for det høye rentenivået de siste årene.

Ett år etter fusjonen mellom Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank har morbanken, Rogaland Sparebank, etablert seg som en sterk aktør med et utvidet markedsområde på Nord-Jæren og i Ryfylke. Lokalbankkonseptet står fortsatt sterkt, og banken opplever høy relevans blant både privatkunder og bedrifter i regionen. Med en forretningskapital på rundt 42 milliarder kroner og 150 ansatte fordelt på sentrale lokasjoner, er banken godt posisjonert for videre vekst. Foretaket har en solid kompetansebase, økende kundetilfredshet, effektiv kostnadsstruktur, god inntjening og sterk soliditet. Morbanken skal være en aktiv bidragsyter til regional utvikling og har et robust fundament for lønnsom drift og bærekraftig vekst.

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

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

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

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

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

16.februar 2026



Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Arild Ollestad
Styremedlem



Siri Aaen Styles
Styrets leder



Amund Dyrnes
Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2025

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	4. kvartal 2025	4.kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Netto renteinntekter	37.192	33.746	150.593	129.325
Andre driftsinntekter	-2.885	-1.802	-4.580	-5.840
Andre driftskostnader	4.175	3.527	16.900	14.132
Netto tap/nedskrivninger	278	138	-22	168
Resultat av drift før skatt	29.854	28.279	129.135	109.185
Skattekostnad	6.612	6.229	28.454	24.028
Resultat av drift etter skatt	23.242	22.050	100.681	85.157
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0
Totalresultat	23.242	22.050	100.681	85.157

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	4. kvartal 2025	4.kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Forvaltningskapital			19.563	15.744
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19.093	15.629	17.794	15.408
Utlån til kunder			18.900	15.131
Sertifikater og obligasjoner			432	397
Egenkapital			1.214	1.214

Nøkkeltall	4. kvartal 2025	4.kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,77 %	0,86 %	0,85 %	0,85 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,5 %	9,0 %	10,4 %	9,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,4 %	7,0 %	8,1 %	7,1 %
Soliditet				
Kapitaldekningsprosent			21,7 %	21,0 %
Kjernekapitalprosent			21,7 %	21,0 %
Ren kjernekapitalprosent			21,7 %	21,0 %
Risikovektet kapital			5.598.426	5.767.383

Balanse			
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.12.2025	31.12.2024
Bankinnskudd	2,6,7	224.008	215.325
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	18.899.724	15.130.712
Sertifikater og obligasjoner	6	432.066	396.798
Finansielle derivater	6,7	6.500	
Utsatt skattefordel		616	1.431
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	397	
Sum eiendeler		19.563.311	15.744.266
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7	6.700	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	16.725.609	13.557.936
Finansielle derivater	6,7	56.812	81.450
Annen gjeld	6	1.532.093	866.909
Betalbar skatt		27.639	24.224
Utsatt skatt			
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	110	80
Sum gjeld		18.348.964	14.530.599
Aksjekapital		527.600	527.600
Overkurs		342.500	342.500
Annen egenkapital		344.248	343.567
Sum egenkapital		1.214.348	1.213.667
Sum gjeld og egenkapital		19.563.311	15.744.266

Resultatregnskap					
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	4. kvartal 2025	4 kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		240.078	211.282	942.442	832.785
Renteinntekter målt til virkelig verdi		6.263	6.497	29.040	29.149
Rentekostnader og lignende kostnader		209.149	184.033	820.889	732.608
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		37.192	33.746	150.593	129.325
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3	5	13	29
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-2.888	-1.806	-4.593	-5.869
Sum andre driftsinntekter		-2.885	-1.802	-4.580	-5.840
Personalkostnader				51	47
Andre driftskostnader		4.175	3.527	16.849	14.085
Sum driftskostnader		4.175	3.527	16.900	14.132
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	278	138	-22	168
Resultat av ordinær drift før skatt		29.854	28.279	129.135	109.185
Skatt på ordinært resultat		6.612	6.229	28.454	24.028
Resultatet av ordinær drift etter skatt		23.242	22.050	100.681	85.157
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0		
Totalresultat		23.242	22.050	100.681	85.157

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2023	427.600	242.500	343.410	1.013.510
Årets resultat			85.157	85.157
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	100.000		200.000
Avgitt utbytte			-85.000	-85.000
Egenkapital per 31.12.2024	527.600	342.500	343.567	1.213.667
Årets resultat			100.681	100.681
Avgitt utbytte			-100.000	-100.000
Egenkapital per 31.12.2025	527.600	342.500	344.248	1.214.348

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og innlånsvirksomhet		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	7.560.551	4.265.482
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	942.058	832.814
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-35.269	215.245
Renteinnbetalinger på verdipapirer	29.040	29.149
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	-35.731	11.767
Utbetaling til drift	-16.520	-14.271
Betalte skatter	-25.039	-15.646
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	8.419.090	5.324.540
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-10.843.426	-6.767.857
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	179.208	162.802
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-10.664.218	-6.605.055
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	6.700	
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	5.400.000	4.800.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-2.232.327	-2.897.039
Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner		
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner		
Utbetaling av utbytte	-100.000	-85.000
Innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	0	200.000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-820.561	-732.608
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	2.253.812	1.285.353
Netto kontantstrøm for perioden	8.684	4.838
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	215.325	210.487
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	224.008	215.325

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Foretaksregnskapet til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, kalt forenklet IFRS (herunder IAS 34 - Delårsrapportering). Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer av årsregnskapet for 2024.

Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2025:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2025.

ANVENDELSE AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Endring makrofaktor ECL modell

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

Arbeidsledighet i Norge forventes å øke noe fremover, sammenlignet med prognosene som lå til grunn ved forrige justering av makrofaktorer som ble gjort i andre kvartal 2025. Denne endringen gir noe økte makrofaktorer for PM-kunder utenfor Rogaland. Makrofaktorene beregnes som en sammenligning mellom siste 3 års historiske tall og prognoser for fremtiden. Forventet fremtidig boligprisvekst i Rogaland er i liten grad endret, men historisk prisvekst er nå høyere, slik at den relative endringen fører til en negativ effekt på makrofaktorberegningen. Dette gjør at makrofaktor for PM-kunder i Rogaland blir noe lavere.

Tabellen under viser prognosene som ligger til grunn for makrofaktorene:

	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Pengemarkeds- rente	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Oljeinvestering er, 1 år lag (årlig endring)
2026	1,8 %	4,3 %	2,0 %	3,8 %	3,6 %	5,0 %	6,0 %
2027	2,3 %	4,1 %	2,2 %	3,8 %	4,7 %	5,0 %	-4,0 %
2028	1,7 %	4,1 %	2,4 %	3,8 %	4,0 %	4,0 %	-5,0 %
2029	1,7 %	4,1 %	2,4 %	3,8 %	4,0 %	4,0 %	-6,0 %

Nedskrivninger (sensitivitet)

Nedskrivningsmodellen for beregning av ECL på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder blant annet misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold og generell makroutvikling.

Modellen og tapsestimatene er således sårbare for endringer i forutsetningene som er satt. For bedre å forstå hvordan porteføljen kan ventes å utvikle seg ved endringer i ulike makroøkonomiske scenarier har selskapet valg 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 %. Forventning til fremtiden som er benyttet reflekterer en forventning om økt mislighold og tap. I scenariet om at «Fremtiden blir som i dag» er forventningen = 1. Selv om dette i teorien er et nøytralt scenario, er det samtidig et relativt positivt scenario i og med at situasjonen i dag er at man har historisk lave tap og misligholdstall, noe som og reflekteres i relativt lave inkassotall for privatpersoner. Det er således mer optimistisk enn hva som er selskapets 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. Det samme gjelder for scenariet hvor det positive scenariet vektet 100 %. De to siste scenariene går på endring i boligprisene. Her er det valgt å fokusere på nedsideeffekten.

Resultat av sensitivitetsanalysen er som følger (prosentvis endring i tapsestimat) per 31.12.2025;

Uendret forventning til fremtiden	Negativt makro scenario	Positivt makro scenario	PD oppjustert 10%	PD nedjustert 10%	Boligpriser ned 20%	Boligpriser ned 30%
-13,4 %	43,2 %	-42,5 %	10,7 %	-7,1 %	40,6 %	129,2 %

Utover nevnte endring i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2024 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av kvartalsregnskapet for 4.kvartal 2025.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	221	-156	299	-20
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	58	293	-321	189
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3				
Konstateringer mot tidligere nedskrivning				
Tap på utlån og garantier	278	138	-22	168

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2025	1.202	3.172		4.373
Bøvegelser med resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-53	792	-	739
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	35	-598	-	-563
Tilgang nye engasjementer i perioden	844	1.139	-	1.982
Avgang av engasjementer i perioden	-414	-1.435	-	-1.849
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-113	-219	-	-332
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2025	1.501	2.850	-	4.351
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				4.241
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				110
Bokført som avsetning på gjeldspost				
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2025				4.351

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2025	14.575.875	774.456		15.350.331
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-199.931	199.931		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	206.540	-206.540		
Tilgang nye engasjementer i perioden	4.138.774	-30.943	-	4.107.830
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-324.773	-5.415	-	-330.188
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2025*	18.396.485	731.488	-	19.127.973

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2024	1.222	2.983		4.205
Bevegelser med resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-64	876		812
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	49	-627		-577
Tilgang nye engasjementer i perioden	517	936		1.453
Avgang av engasjementer i perioden	-403	-1.096		-1.499
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-120	99		-20
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2024	1.202	3.172		4.373
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.293
Bokført som avsetning på gjeldspost				80
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2024				4.373

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 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	-434.232	-17.891		-452.124
inkl.avgang				
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2024	14.575.875	774.456		15.350.331

*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/benyttede kredittrammer.

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Resultatregnskap				
Innskuddsrenter	3.011	5.526	24.009	15.325
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-11.160	9.470	-46.893	-37.689
Forvaltningshonorar	-3.700	-3.264	-14.800	-12.374
			31.12.2025	31.12.2024
Balanse				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			224.008	215.325
Derivater			-24.897	-33.653
Annen gjeld			1.531.269	866.909

Det er i tillegg gitt et utbytte på 100 millioner kroner.

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Rogaland Sparebank Boligkreditt benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra standardmetoden i CRR3 fra og med 2.kvartal 2025, mens sammenligningstall er beregnet etter basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter basismetoden (Reduced BA-CVA) fra og med 2.kvartal 2025, sammenligningstall er beregnet etter standardmetoden.

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

Under oppsummeres hovedpunktene som har størst effekt på foretakets kapitaldekningsberegning:

Boligeiendom:

For engasjementer med pant i boligeiendom benyttes nå den såkalte «lånesplitt-metoden».

- For deler av lån med belåningsgrad under 55 prosent benyttes risikovekt 20 prosent.
- For deler over 55 prosent benyttes risikovekt 75 prosent.

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

Verdsettelse av eiendom:

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

Operasjonell risiko:

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

Kapitaldekning	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	527.600	527.600
Overkurs	342.500	342.500
Øvrig egenkapital	344.248	343.567
Egenkapital	1.214.348	1.213.667
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-616	-1.431
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-495	-478
Sum kjernekapital	1.213.236	1.211.757
Ansvarlig kapital	1.213.236	1.211.757
Risikovektet kapital		
Kredittrisiko - standardmetode	5.406.963	5.589.715
Operasjonell risiko	188.964	175.519
CVA-Risiko	2.499	2.149
Beregningsgrunnlag	5.598.426	5.767.383
Kapitaldekning	21,7	21,0
Kjernekapitaldekning	21,7	21,0
Ren kjernekapitaldekning	21,7	21,0
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	31.12.2025	31.12.2024
<i>Standardmetoden</i>		
Institusjoner	47.976	45.921
Massemarked	1.972.226	69.775
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.352.194	5.445.646
Forfalte engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	33.871	28.372
Øvrige	697	
Kredittrisiko	5.406.963	5.589.715
Operasjonell risiko	188.964	175.519
Cva-risiko	2.499	2.149
Sum beregningsgrunnlag	5.598.426	5.767.383

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-239	-1.317	-846	-1.173
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-2.236	-	-2.764	-3.976
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-	-	-
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-	-
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	7.593	-22.572	30.047	-14.030
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-8.006	22.083	-31.030	13.310
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-2.888	-1.806	-4.593	-5.869

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

31.12.2025

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	224.008				224.008
Utlån til kunder	18.899.724				18.899.724
Sertifikater og obligasjoner		432.066			432.066
Finansielle derivater			6.500		6.500
Opptjente ikke mottatte inntekter				397	397
Øvrige eiendeler				616	616
Sum eiendeler	19.123.732	432.066	6.500	1.013	19.563.311

Forpliktelser

Gjeld til kredittinstitusjoner	6.700				6.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16.725.609				16.725.609
Finansielle derivater			56.812		56.812
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.532.093			27.639	1.559.732
Avsetninger	110				110
Sum forpliktelser	18.264.513		56.812	27.639	18.348.964

31.12.2024

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	215.325				215.325
Utlån til kunder	15.130.712				15.130.712
Sertifikater og obligasjoner		396.798			396.798
Finansielle derivater					
Opptjente ikke mottatte inntekter					
Øvrige eiendeler				1.431	1.431
Sum eiendeler	15.346.037	396.798		1.431	15.744.266

Forpliktelser

Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.557.936				13.557.936
Finansielle derivater			81.450		81.450
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	866.909			24.224	891.133
Avsetninger	80				80
Sum forpliktelser	14.424.925		81.450	24.224	14.530.599

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Kontanter og bankinnskudd	224.008	224.008	215.325	215.325
Utlån til kunder	18.899.724	18.899.724	15.130.712	15.130.712
Sum eiendeler	19.123.732	19.123.732	15.346.037	15.346.037
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6.700	6.700		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16.725.609	16.684.357	13.557.936	13.479.190
Avsetninger	110	110	80	80
Annen gjeld	1.532.093	1.532.093	866.909	866.909
Sum forpliktelser	18.264.513	18.223.261	14.424.925	14.346.179

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2025
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		432.066		432.066
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		6.500		6.500
Sum		438.566		438.566
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		56.812		56.812
Sum		56.812		56.812

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		396.798		396.798
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum		396.798		396.798
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		81.450		81.450
Sum		81.450		81.450

Note 8 Overpantsettelse

Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i finansforetakssloven § 11-8. Sikkerhetsmassens fyllingsgrad angir forholdet mellom sikkerhetsmassen og bokførte forpliktelser med fortrinnsrett.

Overpantsettelse - utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (tall i NOK 1000)	31.12.2025	31.12.2024
Nominell verdi netto OMF	16.658.000	13.525.000
Egenbeholdning	-	-
Sum OMF i sikkerhetsmassen inkl. egenbeholdning	16.658.000	13.525.000
Utlån til kunder *	18.865.442	15.102.268
Bankinnskudd	199.999	200.000
Likvide eiendeler	426.550	391.000
Sum verdi sikkerhetsmasse	19.491.992	15.693.268
Overpantsettelse for ratingformål	117,0 %	116,0 %
Overpantsettelse for regulatoriske formål **	117,0 %	116,0 %
Krav for opprettholdelse av rating (AAA)	105,0 %	106,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %

* Utlån til kunder: Brutto utlån fratrukket utlån som ikke kvalifiserer til den tellende sikkerhetsmassen. Dette inkluderer blant annet engasjementer i mislighold samt deler av lån med belåningsgrad (LTV) over 80 %.

** I den regulatoriske beregningen inngår beholdning av egne OMF som finansielle forpliktelser, og disse tillegges ingen verdi i likviditetsreserven.