



# **Kvartalsrapport**

## **3. kvartal**

### **2024**

**Urevidert**

## Styrets beretning 3. kvartal 2024

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.

Regnskapet rapporteres i henhold til IFRS og kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering. Regnskapsprinsippene som er lagt til grunn er beskrevet i note 1 til regnskapet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

### Resultatutvikling

Resultatet for 3.kvartal endte på 24,7 (12,4) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 7,7% (4,7%). Resultatet hittil i år er 63,1 (40,7) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 7,1% (5,3%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 34,4 (18,4) kvartalet, og 95,6 (64,5) millioner kroner hittil i år. Rentenetto er betydelig bedret til tross for fortsatt press på utlånsrenten, grunnet høy priskonkurranse på boliglån. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50% også ved forrige møte i september. Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 5,62%, forsiktig ned fra 5,64% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,88% (0,53%) i kvartalet og 0,84% (0,63%) hittil i år.

Reduserte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdistigning på foretakets likviditetsportefølje bidrar til positiv utvikling i andre inntekter i 3. kvartal. Andre inntekter utgjorde 0,3 (0,5) millioner kroner i kvartalet og -4,0 (-1,6) hittil i år. Dette skyldes tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld i 1.kvartal til overkurs.

Foretaket utnyttet et godt markedssentiment og gjennomførte en større refinansiering og tilhørende forlengelse av foretakets finansieringsprofil. Transaksjonen medfører redusert refinansieringsrisiko og konkurransedyktig finansiering fremover. I forbindelse med utstedelsen kjøpte vi tilbake eksisterende kort obligasjonsgjeld, denne ble nedkvittert.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,3 (3,7) millioner kroner i kvartalet. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) ble redusert med -0,2 (-0,7) millioner kroner i kvartalet, hittil i år har de vært tilnærmet uendret.

### Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 15,5 (14,2) milliarder kroner ved utgangen av 3.kvartal 2024. Utlån til kunder utgjorde 14,8 (13,5) milliarder kroner. Per 30.09.2024 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 13,6 (11,4) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 14,2% per 30.09.2024, 9,2 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 0,6 (1,6) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Rogaland Sparebank.

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

### Markedsforhold

Til tross for makroutfordringer internasjonalt har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er en positiv utvikling i regionen. Stor andel av energirelatert industri i regionen har medført høyere aktivitet enn i resten av landet.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av kvartalet på 1,8 %, tilsvarende 4700 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, men også, ingeniørfag/IKT og industriarbeid opplever mange ubesatte stillinger. Høyt aktivitetsnivå på sokkelen og i leverandørindustrien medfører behov for arbeidskraft innen ingeniør, IKT og industriarbeid.

## Styrets beretning 3. kvartal 2024

Oljeprisen er ved utgangen av kvartalet på USD 72, ned fra USD 77 ved starten av året. Energipriser, olje, gass, og strøm, er på et høyt nivå, noe som gjenspeiles av sikkerhetssituasjonen i deler av Europa. For økonomien i Rogaland er energipriser en viktig økonomisk faktor. Satsinger innen energioptimalisering sammen med oljeskattepakken fra 2020 medfører et høyere aktivitetsnivå enn normalt for mange bedrifter tilknyttet olje- og gassnæringen.

Norges Banks regionale nettverksmåling fra september indikerer i sum en positiv stabil utvikling fremover, men med stor variasjon innen næringer og regioner. De fleste næringene forventer stabil positiv produksjonsvekst fremover. Bygg og anlegg er den næringen som 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 nok 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 8,8 % mot 4,1 % på landbasis. Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 27 dager, mot 46 nasjonalt. De siste 10 årene har normalt Stavanger regionen hatt lengre formidlingstid enn nasjonalt.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har blitt forsiktig redusert gjennom kvartalet. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet falt fra 48 til 45 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR både startet og endte på 4,73% gjennom kvartalet. I gjennomsnitt var NIBOR 4,74% i 3.kvartal, opp marginale 0,02 prosentpoeng fra forrige kvartal.

### Risikoforhold

Selskap med konsesjon til å utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF) skal ut fra lover og myndighetsfastsatte forskrifter ha et lavt risikonivå. Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt legger vekt på at selskapet skal identifisere, måle og styre de ulike risikoelementene slik at tilliten til Rogaland Sparebank Boligkreditt opprettholdes i markedet.

### Kredittrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 14,8 (13,5) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 54,1% (52,3%). 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. Selskapet 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. Selskapet har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100 % av engasjementene flytende rente. Selskapet bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko. Selskapet har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

### Likviditetsrisiko

Dette er risikoen for at selskapet ikke har evner til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av kvartalet utgjør forfall på fremmedfinansiering 300 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 692 millioner kroner, hvorav 491 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 201 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har Rogaland Sparebank Boligkredits utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet. Den gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom selskapet ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato. For obligasjoner som er utstedt før 8.7.2022 så er det selskapet selv som bestemmer om lånets løpetid skal forlenges, mens for obligasjoner utstedt etter 8.7.2022 (OMF Premium) må søknad rettes til Finanstilsynet for å kunne forlenge løpetiden.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

## Styrets beretning 3. kvartal 2024

### Operasjonell risiko

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

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponeringen i Rogaland Sparebank Boligkreditt er lav.

### Organisering, ansatte og miljø

Selskapet har inngått en avtale med Rogaland Sparebank om forvaltning av selskapets utlånsportefølje. Priser og betingelser reguleres årlig. Det er ingen ansatte i selskapet. Administrerende direktør er formelt ansatt i Rogaland Sparebank. Styret består av tre personer, hvorav ett av styremedlemmene ikke er ansatt i Rogaland Sparebank. Selskapet forurensrer ikke det ytre miljø.

### Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen har vært i bedring, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft, høy prisvekst og høyere renter. Ved utgangen av september er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil. Generelt har lavere boligpriser enn i andre storbyer medført lavere gjeld hos husholdningen. Dette medfører at renteøkningene får mindre påvirkning i privatøkonomien.

Norges Bank uttalte i september at «styringsrenten blir trolig liggende på 4,5 prosent ut året» og «det er behov for å holde renten på dagens nivå en stund til, men tidspunktet for å sette renten ned nærmer seg»

1. august 2024 fusjonerte Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank. Etter 149 års drift går nå morbanken inn i en ny fase med et større markedsområde, en bank for Nord-Jæren og Ryfylke, under navnet Rogaland Sparebank. Den sammenslåtte banken har en forretningskapital på om lag 40 milliarder og har ca. 150 ansatte med tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylke. Hovedkontor er og vil fortsatt være i Sandnes sentrum. Samtidig endret SSB Boligkreditt AS navn til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS. Foretaket har solid kompetanse, stadig mer fornøyde kunder, en konkurransedyktig kostnadsbase, god inntjening og god soliditet.

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 øker stadig og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 30.09.2024 har Rogaland Sparebank Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,5% 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. Det er foreløpig ikke varslet ytterligere kapitalkrav.

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.

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

6. november 2024



Erik Kvia Hansen

Styremedlem



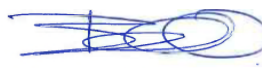
Arild Ollestad

Styremedlem



Tomas Nordbø

Styrets leder



Elisabeth Rosbach

Adm. direktør

## Hovedtall per 30.09.2024

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2024	3.kvartal 2023	30.09.2024	30.09.2023	Året 2023
Netto renteinntekter	34.428	18.443	95.579	64.488	85.750
Andre driftsinntekter	326	506	-4.038	-1.639	-1.697
Andre driftskostnader	3.298	3.667	10.605	10.703	14.524
Netto tap/nedskrivninger	-163	-665	31	-15	-1.264
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>31.619</b>	<b>15.948</b>	<b>80.906</b>	<b>52.161</b>	<b>70.792</b>
Skattekostnad	6.956	3.508	17.799	11.475	15.562
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>24.663</b>	<b>12.439</b>	<b>63.107</b>	<b>40.686</b>	<b>55.230</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>24.663</b>	<b>12.439</b>	<b>63.107</b>	<b>40.686</b>	<b>55.230</b>

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	3. kvartal 2024	3.kvartal 2023	30.09.2024	30.09.2023	Året 2023
Forvaltningskapital			15.514	14.202	14.827
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15.514	13.816	15.171	13.595	13.908
Utlån til kunder			14.789	13.455	14.003
Sertifikater og obligasjoner			499	582	612
Egenkapital			1.277	1.049	1.014

Nøkkeltall	3. kvartal 2024	3.kvartal 2023	30.09.2024	30.09.2023	Året 2023
<b>Lønnsomhet</b>					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,88 %	0,53 %	0,84 %	0,63 %	0,62 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,9 %	6,1 %	9,1 %	6,8 %	6,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,7 %	4,7 %	7,1 %	5,3 %	5,4 %
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekningsprosent			21,5 %	19,4 %	18,7 %
Kjernekapitalprosent			21,5 %	19,4 %	18,7 %
Ren kjernekapitalprosent			21,5 %	19,4 %	18,7 %
Risikovektet kapital			5.638.169	5.199.174	5.401.876

<b>Balanse</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
Bankinnskudd	2,6,7	212.580	161.998	210.487
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	14.788.932	13.455.325	14.002.608
Sertifikater og obligasjoner	6	499.223	581.735	612.043
Finansielle derivater	6,7	11.655	2.358	1.097
Utsatt skattefordel		1.236	958	1.236
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	87		
<b>Sum eiendeler</b>		<b>15.513.713</b>	<b>14.202.374</b>	<b>14.827.472</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	13.594.490	11.396.243	11.654.975
Finansielle derivater	6,7	58.384	122.934	64.912
Annen gjeld	6	564.877	1.626.851	2.078.165
Betalbar skatt		19.282	7.264	15.841
Utsatt skatt				
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	63	117	68
<b>Sum gjeld</b>		<b>14.237.097</b>	<b>13.153.408</b>	<b>13.813.962</b>
Aksjekapital		527.600	427.600	427.600
Overkurs		342.500	242.500	242.500
Annen egenkapital		406.517	378.866	343.410
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.276.617</b>	<b>1.048.966</b>	<b>1.013.510</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>15.513.713</b>	<b>14.202.374</b>	<b>14.827.472</b>

<b>Resultatregnskap</b>						
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>3. kvartal 2024</b>	<b>3 kvartal 2023</b>	<b>Jan.-Sept. 2024</b>	<b>Jan.- Sept. 2023</b>	<b>Året 2023</b>
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		219.231	162.941	621.503	441.057	625.220
Renteinntekter målt til virkelig verdi		6.870	6.866	22.652	24.775	32.970
Rentekostnader og lignende kostnader		191.673	151.364	548.576	401.344	572.440
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>34.428</b>	<b>18.443</b>	<b>95.579</b>	<b>64.488</b>	<b>85.750</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	6	25	21	30
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	319	500	-4.063	-1.660	-1.727
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>326</b>	<b>506</b>	<b>-4.038</b>	<b>-1.639</b>	<b>-1.697</b>
Personalkostnader		-	-	47	44	44
Andre driftskostnader		3.298	3.667	10.558	10.658	14.479
Avskrivninger/hedskrivninger		-	-	-	-	-
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3.298</b>	<b>3.667</b>	<b>10.605</b>	<b>10.703</b>	<b>14.524</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-163	-665	31	-15	-1.264
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>31.619</b>	<b>15.948</b>	<b>80.906</b>	<b>52.161</b>	<b>70.792</b>
Skatt på ordinært resultat		6.956	3.508	17.799	11.475	15.562
<b>Resultatet av ordinær drift etter skatt</b>		<b>24.663</b>	<b>12.439</b>	<b>63.107</b>	<b>40.686</b>	<b>55.230</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0		0		
<b>Totalresultat</b>		<b>24.663</b>	<b>12.439</b>	<b>63.107</b>	<b>40.686</b>	<b>55.230</b>

## Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>427.600</b>	<b>242.500</b>	<b>338.180</b>	<b>1.008.280</b>
Årets resultat			55.230	55.230
Avgitt utbytte			-50.000	-50.000
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>427.600</b>	<b>242.500</b>	<b>343.410</b>	<b>1.013.510</b>
Årets resultat			63.107	63.107
Kapitalutvidelse / emisjon	100.000	100.000		200.000
<b>Egenkapital per 30.09.2024</b>	<b>527.600</b>	<b>342.500</b>	<b>406.517</b>	<b>1.276.617</b>

## Kontantstrømoppstilling

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>30.09.24</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	2.541.711	3.919.314	5.647.346
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	621.440	447.921	632.092
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	112.819	292.363	262.056
Renteinnbetalinger på verdipapirer	22.652	24.775	32.970
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	-21.148	55.897	-931
Utbetaling til drift	-11.020	-10.697	-14.927
Betalte skatter	-14.358	-18.570	-14.080
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3.252.096</b>	<b>4.711.003</b>	<b>6.544.526</b>
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-4.934.416	-5.317.964	-7.129.273
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	93.066	167.943	259.034
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4.841.350</b>	<b>-5.150.021</b>	<b>-6.972.502</b>
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	0	0	0
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	4.800.000	2.000.000	2.000.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-2.860.485	-1.184.484	-925.751
Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-50.000
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	200.000	0	0
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-548.168	-401.809	-573.095
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1.591.347</b>	<b>413.708</b>	<b>451.154</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>2.093</b>	<b>-25.311</b>	<b>23.177</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	210.487	187.309	187.309
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	212.580	161.998	210.487



## Note 1 Regnskapsprinsipper

### GENERELT

Regnskapet pr.tredje kvartal 2024 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2023.

### Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2024:

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2024.

### 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 av beregningsmetodikk for makrofaktorer i tapsmodellen

Rogaland Sparebank Boligkreditt har oppdatert beregningsmetodikk for makrofaktor i tapsmodellen. Tidligere var denne basert på makrosценарier mottatt fra Eikas makroøkonomer, med lokal tilpasning på topp.

Nå er det utviklet en ny egen modell som tar utgangspunkt i makrofaktorer fra eksterne kilder og i hovedsak SSB. Dette er variabler hvor det både finnes historikk, men og estimater fremover i tid, slik at det er mulig for banken å estimere fremtidige effekter. Ved hjelp av regresjonsanalyse funnet sammenheng og forklaringskraft mellom ulike kombinasjoner av disse for bankens portefølje. Og ved å bruke estimater på fremtidig utvikling i disse variablene er det mulig for banken å estimere fremtidig effekt på tap. Variablene som er tatt i bruk er:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Pengemarkedsrente	Oljeinvesteringer, 1 år lagg (årlig endring)	KPI-JAE
2024	1,7 %	-0,6 %	0,6 %	3,8 %	1,9 %	4,7 %	8,0 %	4,0 %
2025	2,0 %	0,4 %	3,7 %	3,9 %	2,1 %	3,9 %	5,0 %	2,8 %
2026	2,0 %	2,9 %	4,5 %	4,0 %	2,3 %	3,3 %	1,0 %	2,4 %
2027	1,9 %	2,6 %	3,7 %	4,0 %	2,3 %	2,4 %	-1,0 %	2,4 %
2028	1,9 %	2,6 %	3,7 %	4,0 %	2,3 %	2,4 %	0,0 %	2,4 %
Kilde	SSB	SSB	Samfunnsøkonomisk Analyse	SSB	NAV/egne	SSB	SSB	SSB

De historiske tallene som modellene er utviklet på, strekker seg tilbake til år 2000 for de lengste tidsseriene og tilbake til 2009 for de med kortest historikk. Med data tilbake til 2009 får banken med seg oljenedturen i 2015-2017 og således en lokal nedtursperiode i modellgrunnet.

Rogaland Sparebank Boligkreditt har delt inn porteføljen, og laget egne modeller for følgende to delporteføljer:

- Privatkunder i Rogaland
- Privatkunder utenfor Rogaland

For hver av disse lages det et hovedscenarie for effekt på PD og ett for effekt på LGD, samt et oppside- og nedside-scenarie som tar utgangspunkt i en variasjon rundt hovedscenariet med standardavvik på 2,5 og deretter avtagende over tid.

Det er gjennomsnittseffekten på PD og LGD som benyttes, og basert på en sammenvekting av hovedscenariet (70%), oppside-scenariet (10%) og nedside-scenariet (20%).

Størstedelen av porteføljen er lån i Rogaland. Her er det og størst positiv effekt av endringene. Dette følger av forventet vedvarende lavere ledighet i Rogaland, og forventninger om bedre utvikling på eiendomsmarkedet som følge av lavere

Utover nevnte endring i beregningsmetodikk for makrofaktor i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for tredje kvartal 2024.

## Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	30.09.2024	30.09.2023	Året 2023
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-106	69	135	47	186
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-57	-734	-105	-62	-1.450
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-163	-665	31	-15	-1.264

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2024</b>	<b>1.222</b>	<b>2.983</b>	-	<b>4.205</b>
<b>Bevegelser med resultatteffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-85	984	-	<b>899</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	125	-747	-	<b>-622</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	-
Tilgang nye engasjementer i perioden	502	607	-	<b>1.110</b>
Avgang av engasjementer i perioden	-306	-920	-	<b>-1.226</b>
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-101	-29	-	<b>-129</b>
Andre justeringer			-	-
<b>Tapsavsetninger pr. 30.09.2024</b>	<b>1.357</b>	<b>2.878</b>	-	<b>4.236</b>
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				<b>4.173</b>
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				<b>63</b>
Bokført som avsetning på gjeldspost				<b>63</b>
<b>Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2024</b>				<b>4.236</b>

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2024</b>	<b>13.416.687</b>	<b>800.546</b>		<b>14.217.233</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-231.784	231.784		
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	278.230	-278.230		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.166.742	-47.199	-	1.119.543
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-318.851	-12.241	-	-331.092
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2024*</b>	<b>14.311.024</b>	<b>694.660</b>	-	<b>15.005.684</b>

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2023</b>	<b>1.036</b>	<b>4.433</b>	-	<b>5.469</b>
<b>Bevegelser med resultatteffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-93	1.381	-	<b>1.288</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	52	-726	-	<b>-674</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	
Tilgang nye engasjementer i perioden	549	951	-	<b>1.501</b>
Avgang av engasjementer i perioden	-284	-1.193	-	<b>-1.478</b>
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-177	-476	-	<b>-652</b>
Andre justeringer				
<b>Tapsavsetninger pr. 30.09.2023</b>	<b>1.084</b>	<b>4.371</b>	-	<b>5.454</b>
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				<b>0</b>
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				<b>5.338</b>
Bokført som avsetning på gjeldspost				<b>116</b>
<b>Totalt tapsavsetninger pr 30.09.2023</b>				<b>5.454</b>

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2023</b>	<b>10.958.413</b>	<b>1.145.657</b>		<b>12.104.070</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-388.972	388.972		
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 3				
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	330.624	-330.624		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.945.683	-71.053	-	1.874.631
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl.avgang	-341.243	-14.798	-	-356.040
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2023*</b>	<b>12.504.506</b>	<b>1.118.154</b>	-	<b>13.622.660</b>

**Endringer i tapsavsetninger**

	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>nedskrivninger</b>
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2023</b>	<b>1.036</b>	<b>4.433</b>	<b>-</b>	<b>5.469</b>
<b>Bevegelser med resultateffekt:</b>				
Overføringer:	-	-	-	
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-53	808	-	<b>755</b>
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	43	-992	-	<b>-948</b>
Tilgang nye engasjementer i perioden	701	950	-	<b>1.651</b>
Avgang av engasjementer i perioden	-332	-1.609	-	<b>-1.941</b>
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-173	-607	-	<b>-780</b>
Andre justeringer				-
<b>Tapsavsetninger pr. 31.12.2023</b>	<b>1.222</b>	<b>2.983</b>	<b>-</b>	<b>4.205</b>
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				<b>0</b>
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				<b>4.137</b>
Bokført som avsetning på gjeldspost				<b>68</b>
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2023</b>				<b>4.205</b>

<b>Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totale</b>
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2023</b>	<b>10.958.413</b>	<b>1.145.657</b>		<b>12.104.070</b>
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
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2023</b>	<b>13.416.687</b>	<b>800.546</b>	<b>-</b>	<b>14.217.233</b>

\*Tabellen ovenfor tar utgangspunkt i brutto engasjementer på rapporteringstidspunktet, herunder utån til kunder og fordringer mot kredittinstitusjoner.

Tabellen inkluderer ikke påløpte renter på engasjementene eller garantier/benyttede kredittrammer.

### Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	3 kvartal 2024	3. kvartal 2023	Jan.-Sept.2024	Jan.-Sept.2023	Året 2023
<b>Resultatregnskap</b>					
Innskuddsrenter	5.007	1.723	11.204	9.799	10.958
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-11.328	-15.813	-33.807	-47.160	-65.998
Forvaltningshonorar	-3.112	-3.037	-9.262	-9.110	-12.146
			<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Balanse</b>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			212.580	161.998	210.487
Derivater			-22.015	-34.036	-18.677
Annen gjeld			565.254	1.626.982	2.078.134
Gjeld til kredittinstitusjoner					

Det er i tillegg i 2024 foretatt en emisjon fra morbank på 200 millioner kroner.

### Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Aksjekapital	527.600	427.600	427.600
Overkurs	342.500	242.500	242.500
Øvrig egenkapital	343.410	338.180	343.410
Egenkapital	1.213.510	1.008.280	1.013.510
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.236	-958	-1.236
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-569	-707	-678
Sum kjernekapital	1.211.705	1.006.616	1.011.596
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.211.705</b>	<b>1.006.616</b>	<b>1.011.596</b>
<b>Risikovektet kapital</b>			
Kredittrisiko - standardmetode	5.468.573	5.031.518	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
CVA-Risiko	3.726	6.381	2.818
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>5.638.169</b>	<b>5.199.174</b>	<b>5.401.876</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>19,4</b>	<b>18,7</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>19,4</b>	<b>18,7</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>19,4</b>	<b>18,7</b>
<b>Spesifikasjon av beregningsgrunnlag</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	46.439	38.626	46.004
Massemarked	35.804		45.613
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.347.669	4.943.122	5.091.778
Forfalte engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	38.573	49.770	49.794
Øvrige	87		
Kredittrisiko	5.468.572	5.031.518	5.233.188
Operasjonell risiko	165.871	161.275	165.871
Cva-risiko	3.726	6.381	2.818
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>5.638.169</b>	<b>5.199.174</b>	<b>5.401.876</b>

### Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	Jan-Sept.2024	Jan-Sept.2023	Året 2023
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-103	531	144	-605	-1.830
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	156	18	-3.976	18	-2
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-0	-49	-	-1.072	0
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-	-	-
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	26.657	-2.123	8.542	-59.287	6.878
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-26.390	2.123	-8.773	59.287	-6.773
<b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>319</b>	<b>500</b>	<b>-4.063</b>	<b>-1.660</b>	<b>-1.727</b>

## Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

30.09.2024

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	212.580				212.580
Utlån til kunder	14.788.932				14.788.932
Sertifikater og obligasjoner		499.223			499.223
Finansielle derivater			11.655		11.655
Opptjente ikke mottatte inntekter				87	87
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15.001.511</b>	<b>499.223</b>	<b>11.655</b>	<b>1.324</b>	<b>15.513.713</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.594.490				13.594.490
Finansielle derivater			58.384		58.384
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	564.877			19.282	584.159
Avsetninger	63				63
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>14.159.430</b>		<b>58.384</b>	<b>19.282</b>	<b>14.237.097</b>

30.09.2023

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	161.998				161.998
Utlån til kunder	13.455.325				13.455.325
Sertifikater og obligasjoner		581.735			581.735
Finansielle derivater			2.358		2.358
Opptjente ikke mottatte inntekter				0	0
Øvrige eiendeler				958	958
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13.617.322</b>	<b>581.735</b>	<b>2.358</b>	<b>958</b>	<b>14.202.374</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.396.243				11.396.243
Finansielle derivater			122.934		122.934
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.626.851			7.264	1.634.115
Avsetninger	117				117
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>13.023.210</b>		<b>122.934</b>	<b>7.264</b>	<b>13.153.408</b>

31.12.2023

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	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
Opptjente ikke mottatte inntekter					
Øvrige eiendeler				1.236	1.236
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14.213.096</b>	<b>612.043</b>	<b>1.097</b>	<b>1.236</b>	<b>14.827.472</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.654.975				11.654.975
Finansielle derivater			64.912		64.912
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	2.078.165			15.841	2.094.006
Avsetninger	68				68
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>13.733.209</b>		<b>64.912</b>	<b>15.841</b>	<b>13.813.962</b>

## Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	30.09.2024		30.09.2023		31.12.2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	212.580	212.580	161.998	161.998	210.487	210.487
Utlån til kunder	14.788.932	14.788.932	13.455.325	13.455.325	14.002.608	14.002.608
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15.001.511</b>	<b>15.001.511</b>	<b>13.617.322</b>	<b>13.617.322</b>	<b>14.213.096</b>	<b>14.213.096</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.594.490	13.530.098	11.396.243	11.383.599	11.654.975	11.559.264
Avsetninger	63	63	117	117	68	68
Annen gjeld	564.877	564.877	1.626.851	1.626.851	2.078.165	2.078.165
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>14.159.430</b>	<b>14.095.039</b>	<b>13.023.210</b>	<b>13.010.567</b>	<b>13.733.209</b>	<b>13.637.498</b>

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

#### Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2024
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		499.223		499.223
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		11.655		11.655
<b>Sum</b>		<b>510.879</b>		<b>510.879</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		58.384		58.384
<b>Sum</b>		<b>58.384</b>		<b>58.384</b>

#### Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		581.735		581.735
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		2.358		2.358
<b>Sum</b>		<b>584.094</b>		<b>584.094</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		122.934		122.934
<b>Sum</b>		<b>122.934</b>		<b>122.934</b>

#### Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2023
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		612.043		612.043
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		1.097		1.097
<b>Sum</b>		<b>613.140</b>		<b>613.140</b>

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.912		64.912
<b>Sum</b>		<b>64.912</b>		<b>64.912</b>

## Note 8 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)	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>Sum nominell verdi OMF</b>	<b>13.525.000</b>	<b>11.625.000</b>	<b>11.625.000</b>
Utlån til kunder	14.759.695	13.429.905	13.971.914
Bankinnskudd	201.376	152.970	200.301
Likvide eiendeler	491.000	581.735	604.000
<b>Sum verdi sikkerhetsmasse</b>	<b>15.452.071</b>	<b>14.164.610</b>	<b>14.776.215</b>
<b>Overpantsettelse</b>	<b>114,2 %</b>	<b>121,8 %</b>	<b>127,1 %</b>
Minstekrav ratingbyrå	106,0 %	106,0 %	106,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %	105,0 %