



Kvartalsrapport

4. kvartal

2024

Urevidert

Styrets beretning 4. 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 siste kvartal endte på 22,0 (14,5) millioner kroner etter skatt, noe som gir en egenkapitalavkastning på 7,0% (5,6%). 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 33,7 (21,3) kvartalet, og 129,3 (85,7) millioner kroner for året som helhet. Rentenetto er betydelig bedret til tross for fortsatt press på utlånsrenten, grunnet høy priskonkurranse 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%, forsiktig ned fra 5,62% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,86% (0,58%) i kvartalet og 0,85% (0,62%) for året.

Økte kredittpremier i obligasjonsmarkedet, og tilhørende verdifall på foretakets likviditetsportefølje bidrar til negativ utvikling i andre inntekter i siste kvartal. Andre inntekter utgjorde -1,8 (-0,1) millioner kroner i kvartalet og -5,8 (-1,7) for året som helhet. En betydelig andel av disse negative inntektene 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 nedkvittet.

Driftskostnadene er stabile og utgjør 3,5 (3,8) millioner kroner i kvartalet og 14,1 (14,5) millioner kroner for 2024. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) økte forsiktig med 0,1 (-1,3) millioner kroner i kvartalet. For året som helhet økte bokførte tapsavsetninger med 0,2 (-1,3) millioner kroner.

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.

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 8.

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

Foretaket betalte 85 millioner kroner i utbytte i 4.kvartal.

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 usikkerhet og makroutfordringer internasjonalt har økonomien i Rogaland klart seg bra i perioden og det er en fortsatt positiv utvikling i regionen. En stor andel av energirelatert industri i regionen har medført høyere aktivitet enn i resten av landet.

Arbeidsledigheten i Rogaland var ved utgangen av året 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 4. kvartal 2024

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 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 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 lav og indikerer et veldig stramt boligmarked i regionen.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har blitt litt dyrere gjennom kvartalet. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet økt fra 44 til 51 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode falt fra 4,73% og endte på 4,68%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,69% i 4.kvartal, ned 0,05 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 15,1 (14,0) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 53,8% (53,5%). 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 750 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjør 591 millioner kroner, hvorav 391 millioner kroner er verdipapirer med høy kredittkvalitet og 200 millioner kroner er innskudd i morbank. Videre har Rogaland Sparebank Boligkreditts 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 4. 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 forurenser ikke det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

Makroforholdene i regionen har vært i bedring, men med noen utfordringer knyttet til tilgjengelig arbeidskraft høyere renter. Ved utgangen av desember 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 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 sammenslåtte 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.

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 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. 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

11. februar 2025

Lene Nevland Sivertsen

Styremedlem

Arild Ollestad

Tomas Nordbø

Styrets leder

Elisabeth Rosbach

Adm. direktør

Hovedtall per 31.12.2024

Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)	4. kvartal 2024	4.kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Netto renteinntekter	33.746	21.261	129.325	85.750
Andre driftsinntekter	-1.802	-59	-5.840	-1.697
Andre driftskostnader	3.527	3.821	14.132	14.524
Netto tap/nedskrivninger	138	-1.249	168	-1.264
Resultat av drift før skatt	28.279	18.631	109.185	70.792
Skattekostnad	6.229	4.087	24.028	15.562
Resultat av drift etter skatt	22.050	14.544	85.157	55.230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0
Totalresultat	22.050	14.544	85.157	55.230

Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)	4. kvartal 2024	4.kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Forvaltningskapital			15.744	14.827
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15.629	14.515	15.286	13.908
Utlån til kunder			15.131	14.003
Sertifikater og obligasjoner			397	612
Egenkapital			1.214	1.014

Nøkkeltall	4. kvartal 2024	4.kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,86 %	0,58 %	0,85 %	0,62 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,0 %	7,2 %	9,1 %	6,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,0 %	5,6 %	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

Balanse			
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	31.12.2024	31.12.2023
Bankinnskudd	2,6,7	215.325	210.487
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	15.130.712	14.002.608
Sertifikater og obligasjoner	6	396.798	612.043
Finansielle derivater	6,7		1.097
Utsatt skattefordel		1.431	1.236
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6		
Sum eiendeler		15.744.266	14.827.472
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	13.557.936	11.654.975
Finansielle derivater	6,7	81.450	64.912
Annen gjeld	6	866.909	2.078.165
Betalbar skatt		24.224	15.841
Utsatt skatt			
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	80	68
Sum gjeld		14.530.599	13.813.962
Aksjekapital		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

Resultatregnskap					
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	4. kvartal 2024	4 kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		211.282	184.163	832.785	625.220
Renteinntekter målt til virkelig verdi		6.497	8.195	29.149	32.970
Rentekostnader og lignende kostnader		184.033	171.096	732.608	572.440
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		33.746	21.261	129.325	85.750
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5	9	29	30
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-1.806	-67	-5.869	-1.727
Sum andre driftsinntekter		-1.802	-59	-5.840	-1.697
Personalkostnader		-	-	47	44
Andre driftskostnader		3.527	3.821	14.085	14.479
Avskrivninger/nedskrivninger					
Sum driftskostnader		3.527	3.821	14.132	14.524
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	138	-1.249	168	-1.264
Resultat av ordinær drift før skatt		28.279	18.631	109.185	70.792
Skatt på ordinært resultat		6.229	4.087	24.028	15.562
Resultatet av ordinær drift etter skatt		22.050	14.544	85.157	55.230
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0		0	
Totalresultat		22.050	14.544	85.157	55.230

Egenkapital

	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

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.12.2024	31.12.2023
Utlån og innlånsvirksomhet		
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
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-6.767.857	-7.129.273
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	162.802	259.034
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-6.605.055	-6.972.502
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner		
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	4.800.000	2.000.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-2.897.039	-925.751
Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	0
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

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for 4.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 makrofaktor ECL modell

Selskapet har i løpet av fjerde kvartal 2024 gjort en justering i hvordan makrofaktor blir beregnet, hvor man har endret vektingen av hvordan de siste tre historiske årene blir vektet i modellen. Denne endringen er beregnet til å øke tapsavsetningene noe, og skal redusere svingningene fra år til år.

I tillegg til endringen i beregningsmetodikken er også prognosene for variablene som ligger til grunn i modellen oppdatert og tatt i bruk i fjerde kvartal. Disse 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.

Tabellen under viser prognosene som ligger til grunn for makrofaktorene:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighe t Rogaland	Pengemarkeds rente	Oljeinvestering er 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 %

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);

	Uendret forventning til fremtiden	Negativt makro scenario	Positivt makro scenario	PD oppjustert 10%	PD nedjustert 10%	Boligpriser ned 20%	Boligpriser ned 30%
2024	-4 %	38 %	-37 %	9 %	-9 %	52 %	153 %
2023	0 %	39 %	-41 %	8 %	-7 %	52 %	143 %

Utover nevnte endring i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av kvartalsregnskapet for 4.kvartal 2024.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-156	138	-20	186
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	293	-1.388	189	-1.450
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3				
Konstateringer mot tidligere nedskrivning				
Tap på utlån og garantier	138	-1.249	168	-1.264

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
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 3			-	-
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/forordringer til kredittinstitusjoner				4.293
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				80
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 1 og Steg 3				
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 pr. 31.12.2024*	14.575.875	774.456	-	15.350.331

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2023	1.036	4.433	-	5.469
Bevegelser med resultatteffekt:				
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
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2023	1.222	2.983	-	4.205
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				0
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.137
Bokført som avsetning på gjeldspost				68
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2023				4.205

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 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 pr. 31.12.2023	13.416.687	800.546	-	14.217.233

*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	4 kvartal 2024	4. kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Resultatregnskap				
Innskuddsrenter	5.526	1.158	15.325	10.958
Betalte renter-/kredittprovisjoner	9.470	-18.838	-37.689	-65.998
Forvaltningshonorar	-3.264	-3.037	-12.374	-12.146
			31.12.2024	31.12.2023
Balanse				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner			215.325	210.487
Derivater			-33.653	-18.677
Annen gjeld			866.909	2.078.134
Gjeld til kreditinstitusjoner				

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

Note 4 Beregning av kapitaldekning

Kapitaldekning	31.12.2024	31.12.2023
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	31.12.2024	31.12.2023
<i>Standardmetoden</i>		
Institusjoner	45.921	46.004
Massemarked	69.775	45.613
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.445.646	5.091.778
Forfalte engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	28.372	49.794
Øvrige		
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

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1.317	-1.225	-1.173	-1.830
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-	-20	-3.976	-2
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	1.073	-	0
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-	-	-
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-22.572	66.165	-14.030	6.878
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	22.083	-66.060	13.310	-6.773
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-1.806	-67	-5.869	-1.727

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

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
Konter 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	0	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

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
Konter 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
Sum eiendeler	14.213.096	612.043	1.097	1.236	14.827.472

Forpliktelser

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
Sum forpliktelser	13.733.209		64.912	15.841	13.813.962

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	31.12.2024		31.12.2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter 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
Forpliktelses				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.557.936	13.479.190	11.654.975	11.559.264
Avsetninger	80	80	68	68
Annen gjeld	866.909	866.909	2.078.165	2.078.165
Sum forpliktelses	14.424.925	14.346.179	13.733.209	13.637.498

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		396.798		396.798
Finansielle derivater		0		0
Finansielle derivater, sikringsinstrument		0		0
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

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
Sum		613.140		613.140

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.912		64.912
Sum		64.912		64.912

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)	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	116,00 %	127,10 %
Minstekrav ratingbyrå	106,00 %	106,00 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,00 %	105,00 %