

Pilar 3

Sparebank 1 Boligkreditt

2025



Innhold

Del 1 – Innledning.....	5
1.1 Formål og regulatorisk grunnlag	5
1.2 Offentliggjøringspolicy og verifikasjon.....	5
1.3 Publiseringssted, frekvens og krysshenvisninger	6
1.4 Vesentlighet, konfidensialitet og proprietær informasjon.....	6
1.5 Ikke-relevante opplysningskrav.....	6
Del 2 – Foretaket og forretningsmodellen.....	7
2.1 Administrasjonens oppsummering av året.....	7
2.2 Virksomhet og OMF-modell.....	7
2.3 Overordnet risikoprofil	8
2.4 Vesentlige risikoområder	9
Del 3 – Rammeverk for risiko- og kapitalstyring	9
3.1 Formål og prinsipper	9
3.2 Risikoprofil, risikoevne, risikoakseptanse og risikopreferanse.....	10
3.3 Risikoidentifikasjon og analyse	10
3.4 ICAAP, ILAAP, stresstesting og kapitalplanlegging	11
3.5 Rapportering og oppfølging.....	11
3.6 Styrets erklæring og overordnet risikobeskrivelse	12
Del 4 – Governance og kontroll.....	13
4.1 Styrets ansvar	13
4.2 Administrerende direktørs ansvar	13
4.3 Risikostyringsfunksjonen	13
4.4 Compliancefunksjonen.....	14
4.5 Internrevisjon, eksterntrevisjon og overvåker	14
4.6 Internkontroll og utkontrakteringsoppfølging.....	14
Del 5 – Kapital, kapitalkrav og leverage	15
5.1 Kapitalstyring og kapitalmål.....	15

5.2 Ansvarlig kapital	15
5.3 Minstekrav, bufferkrav og pilar 2	16
5.4 Risikovektet beløp (RWA) og kapitalkrav per risikotype	16
5.5 Uvektet kjernekapitalandel	16
5.6 Kapitalmargin og kapitalplanlegging	17
5.7 Krysshenvisning til kvantitative tabeller	17
Del 6 - Kredittrisiko	17
6.1 Kredittrisikoprofil	17
6.2 Kredittpolicy og kredittprosess	18
6.3 Sikkerheter og risikoreduserende tiltak	18
6.4 Mislighold, tapsnedskrivninger og forbearance	18
6.5 Rapportering og oppfølging	18
6.6 IRB system og validering av kredittmodellene	19
Del 7 – Motpartskredittrisiko og CVA	22
7.1 Derivatmotparter og sikkerhetsstillelse	22
7.2 Motpartslimiter og overvåking	22
7.3 CVA-risiko og kapitalkrav	22
Del 8 – Markedsrisiko	23
8.1 Rente- og valutarisiko	23
8.2 Rammeverk for styring av markedsrisiko	23
8.3 Renterisiko i bankporteføljen (IRRBB)	24
Del 9 – Likviditets- og finansieringsrisiko	25
9.1 OMF-finansiering og refinansieringsrisiko	25
9.2 Likviditetsreserve og LCR/NSFR	25
9.3 Overpantsettelse og PAR-test	26
9.4 Stresstesting og beredskap	26
Del 10 – Operasjonell risiko, IKT-risiko og digital operasjonell motstandsdyktighet	27
10.1 Rammeverk for operasjonell risiko	27
10.2 IKT-risiko og informasjonssikkerhet	28

10.3 IKT-hendelseshåndtering	28
10.4 Digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA).....	28
10.5 Utkontraktering og tredjepartsrisiko.....	29
10.6 Beredskap og kontinuitet.....	29
Del 11 – Bærekraftsrisiko	29
11.1 Definisjon og risikodrivere.....	29
11.2 Integrasjon i ICAAP og risikostyring.....	30
11.3 Rapportering og videreutvikling	30
Del 12 – Godtgjørelse	30
12.1 Styringsmodell for godtgjørelse	30
12.2 Risikotakere og kontrollfunksjoner	30
12.3 Fast og variabel godtgjørelse	30
12.4 Sammenheng med risikostyring.....	31

Del 1 – Innledning

1.1 Formål og regulatorisk grunnlag

Denne pilar 3-rapporten er utarbeidet for å gi markedet, investorer, myndigheter og øvrige interessenter relevant, konsistent og forståelig informasjon om SpareBank 1 Boligkreditt AS sin risikoprofil, kapitalisering, likviditets- og finansieringssituasjon, risikostyring og governance.

Rapporten offentliggjøres i samsvar med kravene til offentliggjøring etter kapitalkravsregelverket, herunder CRR del åtte, gjennomføringsforordning (EU) 2021/637 og relevante EBA-retningslinjer. Formålet med offentliggjøringen er å understøtte markedsdisiplin gjennom å gi et dekkende bilde av Foretakets risikostyring, kapitalforhold og vesentlige risikoområder.

Rapporten dekker kvalitative pilar 3-opplysninger for rapporteringsperioden 2025 med referansedato 31. desember 2025. Kvantitative opplysninger gis i egen Excel rapport.

Foretaksinformasjon

Punkt	Opplysning
Foretak	SpareBank 1 Boligkreditt AS
Organisasjonsnummer	988738387
LEI	549300M6HRHPF3NQBP83
Rapporteringsvaluta	NOK
Regnskapsstandard	IFRS
Rapporteringsperiode	2025
Referansedato	31.12.2025
Konsolideringsomfang	Ingen

1.2 Offentliggjøringspolicy og verifikasjon

Foretaket skal ha en strukturert prosess for å sikre at pilar 3-opplysninger er fullstendige, korrekte, konsistente og egnet til å gi markedet et dekkende bilde av Foretakets risikoprofil. Prosessen skal dekke kravkartlegging, datainnhenting, faglig kvalitetssikring, ledelsesgjennomgang, styrebehandling og offentliggjøring.

Pilar 3-rapporten er utarbeidet på grunnlag av Foretakets regulatoriske rapportering, årsrapport, ICAAP/ILAAP, risikorapporter og øvrige relevante styringsdokumenter. Foretaket skal sikre at opplysninger som offentliggjøres i pilar 3-rapporten er konsistente med årsregnskap, regulatorisk rapportering og styrebehandlede risikovurderinger.

Pilar 3-opplysningene skal underlegges intern gjennomgang og kontroll på et nivå som minst tilsvarer kontrollnivået for øvrig finansiell og regulatorisk rapportering. Det skal foreligge dokumentert kontrollspor for sentrale opplysninger, herunder kilde, ansvarlig fagfunksjon, kontrollør og godkjenner.

Styret har det overordnet ansvar for rammeverket for offentliggjøring av pilar 3-informasjon, herunder godkjenning av Foretakets disclosure policy og vesentlige

endringer i disse. Pilar 3-rapporten skal årlig fremlegges for styret. Styret skal ta rapporten til orientering, basert på Foretakets fastsatte styringsmodell.

1.3 Publiseringssted, frekvens og krysshenvisninger

Pilar 3-rapporten publiseres på Foretakets nettside www.spabol.no sammen med årsrapport og eventuell separat offentliggjøring av kvantitative pilar 3-tabeller. Rapporten publiseres årlig, normalt i tilknytning til offentliggjøring av årsrapporten.

Foretaket vurderer årlig om det er behov for hyppigere offentliggjøring enn årlig. Vurderingen skal ta hensyn til Foretakets størrelse, forretningsmodell, risikoprofil, markedsadgang, investorenes informasjonsbehov og om opplysninger om kapital, kapitalkrav, likviditet eller risikoeksponering kan endre seg vesentlig i løpet av året. For 2025 er det vurdert at årlig offentliggjøring er tilstrekkelig for kvalitative pilar 3-opplysninger, gitt Foretakets spesialiserte forretningsmodell og etablerte løpende finansiell rapportering. Dersom vesentlige hendelser tilsier det, kan Foretaket publisere supplerende informasjon.

Krysshenvisninger benyttes bare der opplysningene er offentlig tilgjengelige, relevante og underlagt tilfredsstillende intern kontroll.

1.4 Vesentlighet, konfidensialitet og proprietær informasjon

Foretaket vurderer vesentlighet, konfidensialitet og proprietær informasjon i pilar 3-rapporteringen i samsvar med kravene i CRR artikkel 432.

Opplysninger anses vesentlige dersom utelatelse eller feil kan påvirke vurderingen av Foretakets risikoprofil, kapitalisering, likviditet eller styring. Vurderingene foretas for relevante kravområder som del av utarbeidelsen av rapporten.

Foretaket kan utelate opplysninger som vurderes som ikke-vesentlige, konfidensielle eller proprietære. Der opplysninger utelates, gis det, så langt som mulig, en generell beskrivelse av forholdet for å sikre at rapporten samlet gir et dekkende bilde av Foretakets risikoprofil.

Vurderingene inngår i Foretakets kvalitetssikring av pilar 3-rapporten og godkjennes som del av rapportens fastsettelse.

1.5 Ikke-relevante opplysningskrav

Foretakets virksomhet er begrenset til finansiering av boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, og innebærer ikke handelsvirksomhet eller øvrige komplekse finansielle aktiviteter.

På denne bakgrunn vurderer Foretaket at enkelte opplysningskrav i pilar 3-regelverket ikke er relevante. Dette gjelder særlig opplysningskrav knyttet til:

- markedsrisiko i handelsportefølje
- avansert motparts- og CVA-risiko knyttet til handelsaktivitet
- verdipapirisering etter CRR-regelverket
- eksponeringer i egenkapitalinstrumenter
- kryptoaktiva

I samsvar med CRR artikkel 432 er slike krav ikke behandlet nærmere i rapporten, da de ikke anses å gi relevant informasjon om Foretakets risikoprofil. Der det er relevant, er det gitt overordnet omtale av tilgrensende risikoområder.

Del 2 – Foretaket og forretningsmodellen

2.1 Administrasjonens oppsummering av året

SpareBank 1 Boligkreditt AS har i 2025 opprettholdt en stabil risikoprofil i tråd med Foretakets spesialiserte forretningsmodell som OMF-kredittforetak. Foretakets virksomhet har vært konsentrert om finansiering og forvaltning av boliglån overført fra eierbankene, utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, styring av likviditets- og markedsrisiko samt kontroll med dekningsmassen.

Kapital- og likviditetssituasjonen har vært robust gjennom perioden, og Foretaket har oppfylt gjeldende regulatoriske krav og interne rammer. Risikobildet har særlig vært påvirket av utviklingen i rente- og boligmarkedet, kapitalmarkedsforhold, regulatoriske endringer, digital operasjonell motstandsdyktighet og tredjepartsavhengigheter. Risikovektgulvet for boliglån ble økt fra 20 % til 25 % i juli. Dette medførte at Foretaket innhentet NOK 2,8 mrd. i kapital fra eierbankene for å opprettholde kapitaldekningen.

Foretaket har videreført arbeidet med å styrke kontrollen med utkontrakterte tjenester, IKT-risiko og DORA-etterlevelse, samtidig som det er lagt vekt på konsistens mellom pilar 3-rapportering, årsrapport, regulatorisk rapportering og styrebehandlete risikovurderinger.

Nøkkeltall	31.12.2025	31.12.2024
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	16,1 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	17,8 %
Kapitaldekning	19,8 %	20,0 %
Uvektet kjernekapital	4,6 %	3,9 %
LCR	100,2 %	110,2 %
NSFR	117,6 %	125,4 %
Rating	Aa3	Aa3

2.2 Virksomhet og OMF-modell

SpareBank 1 Boligkreditt AS er et norsk kredittforetak som inngår i SpareBank 1-alliansen. Foretakets hovedformål er å finansiere boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Virksomheten er spesialisert og avgrenset, med hovedvekt på erverv og forvaltning av boliglånsporteføljer fra eierbanker, finansiering gjennom OMF-markedet, forvaltning av likviditetsportefølje og bruk av derivater for å redusere rente- og valutarisiko.

Foretakets forretningsmodell innebærer at boliglån ytes og kundebetjening utføres av eierbanker, mens Foretaket finansierer og eier de lån som overføres til Foretakets dekningsmasse. Eierbankene har en sentral rolle i etablering, kundedialog, kredittprosess og løpende oppfølging av lånene. Foretaket beholder likevel det overordnede ansvaret for at virksomheten drives innenfor gjeldende lover, forskrifter, konsesjonsvilkår, interne styringsdokumenter og Foretakets risikoprofil.

Foretakets finansiering skjer i hovedsak gjennom utstedelse av OMF. OMF-investorenes fortrinnsrett i dekningsmassen, krav til overpantsettelse, likviditetsbuffer og særskilt overvåkerfunksjon er sentrale elementer i Foretakets risikoprofil og finansieringsmodell. Foretaket har som mål å opprettholde høy tillit i kapitalmarkedet og sikre robust markedsadgang også i perioder med markedsuro.

Foretakets virksomhet kjennetegnes av:

- spesialisert og begrenset forretningsmodell
- høy grad av integrasjon med eierbanker
- vesentlig avhengighet av kapitalmarkedene for finansiering
- betydelig fokus på likviditets-, refinansierings- og markedsrisiko
- lavere kompleksitet i utlånsvirksomheten enn universalbanker, men særskilt krav til kontroll med kredittkvalitet, sikkerheter og dekningsmasse
- høy grad av utkontraktering og tredjepartsavhengighet

2.3 Overordnet risikoprofil

Foretakets risikoprofil følger av virksomheten som spesialisert OMF-kredittforetak. Kredittrisikoen er i hovedsak knyttet til boliglån med pant i bolig, men Foretaket er samtidig eksponert for vesentlige risikoer knyttet til finansiering, likviditet, rente- og valutarisiko, motpartskredittrisiko, operasjonell risiko, IKT- og tredjepartsrisiko, regulatorisk risiko og omdømmerisiko.

Foretakets overordnede risikostyring bygger på et bredt risikobegrep der risiko omfatter forhold som kan hindre Foretaket i å nå sine målsettinger. Foretaket identifiserer, vurderer og styrer blant annet kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, likviditets- og finansieringsrisiko, forretningsrisiko, konsentrasjonsrisiko, motpartskredittrisiko, CVA(Credit Valuation Adjustment) -risiko, ESG (environmental, social and governance)-risiko og regulatorisk risiko.

De mest sentrale risikodriverne for Foretaket er:

- **Kredittrisiko:** risiko for tap som følge av at låntakere, motparter eller utstedere ikke oppfyller sine forpliktelser.
- **Likviditets- og finansieringsrisiko:** risiko for at Foretaket ikke kan oppfylle sine forpliktelser ved forfall uten vesentlige merkostnader eller tap, herunder refinansieringsrisiko knyttet til OMF-forfall.
- **Markedsrisiko:** risiko for tap eller verdiendringer som følge av endringer i renter, valutakurser og kredittspreader.
- **Motpartskredittrisiko og CVA-risiko:** risiko knyttet til derivatmotparter og verdiendringer som følge av endret kredittkvalitet hos motparter.
- **Operasjonell risiko:** risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

- **IKT- og tredjepartsrisiko:** risiko knyttet til avhengighet av IKT-systemer, eierbanker og eksterne leverandører, herunder digital operasjonell motstandsdyktighet.
- **Regulatorisk risiko:** risiko for at endringer i regelverk, tilsynspraksis eller myndighetskrav påvirker Foretakets kapitalbehov, finansiering, drift eller rapportering.

2.4 Vesentlige risikoområder

Foretaket vurderer vesentlighet ut fra forretningsmodell, balanse, finansieringsstruktur, regulatoriske krav og Foretakets rolle i OMF-markedet. Følgende risikoområder anses som særlig vesentlige:

Risikoområde	Vesentlighet for Foretaket	Overordnet styring
Kredittrisiko	Vesentlig som følge av boliglånsportefølje og sikkerhetsverdier	Kredittpolicy, porteføljeovervåking, krav til lån i dekningsmassen
Likviditets- og finansieringsrisiko	Svært vesentlig grunnet OMF-finansiering og kapitalmarkedsavhengighet	Balansestyingsstrategi, ILAAP, likviditetsreserve, stresstester
Markedsrisiko / IRRBB	Vesentlig gjennom rente-, valuta- og spreadeksposering	Sikringsstrategi, rammer, måling og rapportering
Motpartskredittrisiko / CVA	Vesentlig ved bruk av derivater	Motpartslimiter, sikkerhetsstillelse, CSA-avtaler, CVA-beregning
Operasjonell risiko	Vesentlig gitt spesialisert driftsmodell og avhengigheter	Rammeverk for operasjonell risiko, internkontroll og hendelsesrapportering
IKT- og tredjepartsrisiko	Svært vesentlig grunnet utkontraktering og integrasjon med eierbanker	DORA-rammeverk, tredjepartsstrategi og leverandør oppfølging
ESG-risiko	Økende relevans for sikkerhetsverdier, funding og omdømme	Integrering i ICAAP/ILAAP og risikovurderinger
Godtgjørelsesrisiko	Relevant for governance og insentivstruktur	Godtgjørelsesordning, styrebehandling og kontrollfunksjoner

Del 3 – Rammeverk for risiko- og kapitalstyring

3.1 Formål og prinsipper

Foretakets risiko- og kapitalstyring skal støtte opp under Foretakets strategiske mål, sikre finansiell stabilitet og bidra til forsvarlig formuesforvaltning. Rammeverket skal gi styret og ledelsen et helhetlig grunnlag for å identifisere, måle, styre, overvåke og rapportere vesentlige risikoer.

Risikostyringen skal være integrert i Foretakets styrings- og beslutningsprosesser. Dette innebærer at risikovurderinger inngår i strategi, kapitalplanlegging, likviditetsstyring, kredittstyring, leverandøroppfølging, beredskap, internkontroll og regulatorisk rapportering. Foretakets styringsmodell skal bidra til at risiko tas innenfor styrevedtatte rammer, og at Foretaket har tilstrekkelig kapital og likviditet sett i lys av risikoprofil, forretningsmodell og regulatoriske krav.

Foretakets kapitalstyring skal sikre tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgt risikoprofil, myndighetskrav og behovet for å opprettholde høy kredittkvalitet og tillit i OMF-markedet. Foretaket skal ha kapitalplaner som viser forventet utvikling, sårbarhet ved stress og aktuelle tiltak ved forverret kapital- eller likviditetssituasjon.

3.2 Risikoprofil, risikoevne, risikoakseptanse og risikopreferanse

Foretakets risikoprofil uttrykker hvilke risikoer Foretaket er eksponert for og innenfor hvilke rammer risiko skal tas. Risikoprofilen vurderes ut fra risikoevne, risikoakseptanse og risikopreferanse.

- **Risikoevne** beskriver Foretakets finansielle og operasjonelle kapasitet til å bære risiko uten å komme i konflikt med regulatoriske krav, ratingmessige forutsetninger, markedsadgang eller forsvarlig drift.
- **Risikoakseptanse** beskriver det risikonivå styret er villig til å akseptere innenfor Foretakets strategi og regulatoriske rammer.
- **Risikopreferanse** beskriver hvilke typer risiko Foretaket er villig til å påta seg for å oppnå sine mål, og hvilke risikoer Foretaket ønsker å redusere eller unngå.

Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom styrevedtatte policyer, strategier, rammer, fullmakter, kapital- og likviditetsmål, risikorapportering og løpende oppfølging. Dersom utviklingen i risikoprofilen avviker fra styrets fastsatte rammer, skal forholdet eskaleres og tiltak vurderes.

3.3 Risikoidentifikasjon og analyse

Foretaket skal ha en fremoverskuende prosess for identifikasjon og analyse av vesentlige risikoer. Risikoidentifikasjonen skal dekke både nåværende og forventede risikoer, og skal oppdateres ved vesentlige endringer i forretningsmodell, markedsforhold, regulatoriske krav, porteføljesammensetning, finansieringssituasjon eller driftsmodell.

Sentrale styringsverktøy i risikoidentifikasjonen er:

- ICAAP og kapitalplanlegging
- ILAAP og likviditets-/finansieringsvurderinger
- gjenopprettingsplan og beredskapsplaner
- balansestyringsstrategi
- kredittpolicy og porteføljeovervåking
- risikorapporter til styre og ledergruppe
- internkontrollbekreftelse og oppfølging av utkontrakterte funksjoner
- vurderinger av regulatoriske endringer, DORA, IKT-risiko og tredjepartsrisiko

Risikoanalysen skal danne grunnlag for Foretakets vurdering av kapitalbehov, likviditetsbehov, risikoreduserende tiltak og eventuelle behov for endringer i styringsrammer.

3.4 ICAAP, ILAAP, stresstesting og kapitalplanlegging

Foretaket gjennomfører ICAAP som en helhetlig prosess for å identifisere, måle, styre og overvåke Foretakets kapitalbehov. ICAAP skal dekke både pilar 1-risikoer og øvrige vesentlige risikoer som ikke fullt ut fanges opp av minstekravene. Prosessen skal sikre at Foretaket har tilstrekkelig ansvarlig kapital sett i lys av risikoprofil, strategi, forretningsmodell, regulatoriske krav og forventet utvikling.

Foretaket gjennomfører ILAAP som en prosess for å identifisere, måle, styre og overvåke likviditets- og finansieringsposisjoner. ILAAP skal vurdere Foretakets evne til å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, håndtere refinansieringsbehov, opprettholde tilstrekkelig likviditetsreserve og møte regulatoriske og interne krav til likviditet og stabil finansiering.

Som ledd i ICAAP/ILAAP utarbeides fremskrivninger av forventet finansiell utvikling og scenarioer for alvorlig økonomisk tilbakeslag. Fremskrivningene skal normalt ha en femårig tidshorisont og vurdere virkningen på kapitaldekning, lønnsomhet, funding, likviditet, ratingforutsetninger og sentrale risikonøkkeltall. Stresstesting skal bidra til å identifisere sårbarheter og vurdere om Foretakets strategier, rammer og beredskap er tilstrekkelige.

Kapitalplanleggingen skal vise Foretakets forventede kapitalutvikling, regulatoriske krav, bufferbehov og eventuelle tiltak. Tiltak kan omfatte endringer i utlånsvekst, finansieringsstrategi, kapitaltilførsel, risikoreduserende tiltak eller andre ledelseshandlinger. Styret behandler ICAAP/ILAAP minst årlig og ved vesentlige endringer.

3.5 Rapportering og oppfølging

Foretaket har etablert løpende rapportering av risiko, kapital, likviditet og etterlevelse til ledelse og styre. Rapporteringen skal gi styret og ledelsen et oppdatert og tilstrekkelig beslutningsgrunnlag for å vurdere Foretakets risikoprofil, utvikling i sentrale nøkkeltall, etterlevelse av rammer og behov for tiltak.

Rapporteringen omfatter blant annet:

- kapitaldekning, kapitalkrav og uvektet kjernekapitalandel
- likviditetsindikatorer, herunder LCR, NSFR og interne likviditetsmål
- utvikling i OMF-finansiering, forfallsstruktur og markedsadgang
- kredittkvalitet, porteføljeutvikling, mislighold, tapsnedskrivninger og sikkerhetsverdier
- markedsrisiko, renterisiko, valutarisiko og derivatposisjoner
- motpartseksponeringer og sikkerhetsstillelse
- operasjonelle hendelser, IKT-risiko, tredjepartsrisiko og internkontroll
- status for regulatoriske endringer og etterlevelse

Vesentlige avvik fra rammer, regulatoriske krav eller forventet utvikling skal eskaleres til relevant beslutningsnivå. Internkontrollbekreftelser og oppfølging av utkontraktører inngår i den samlede kontroll- og rapporteringsmodellen.

Regelmessige rapporter til ledelse og styre

Frekvens - Månedlig rapportering

Risiko- og compliancerapport: Rapporten gir en samlet oversikt over foretakets risikoeksponering og brukes av ledelse og styret til å følge opp risiko og sikre drift innenfor fastsatte rammer. Rapporten dekker blant annet kredittrisiko, markedsrisiko (renter og valuta), likviditetsrisiko og risiko knyttet til porteføljen og sikkerhetsmassen

Frekvens - Kvartalsvis rapportering

Stresstest likviditet: Stresstest likviditet analyserer hvordan foretakets likviditetsposisjon påvirkes under ulike stressede scenarier i markedet og foretaket. Resultatene brukes til å vurdere evnen til å dekke forfall og som grunnlag for likviditetsstrategi og beredskap. Rapporteres til styret.

Frekvens - Årlig rapportering

ICAAP/ILAAP: ICAAP/ILAAP skal sikre at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig kapital og likviditet i forhold til sin risikoprofil, forretningsmodell og regulatoriske krav. Prosessene er fremtidsrettede og brukes som et sentralt styringsverktøy for ledelse og styre, blant annet i risikostyring, kapitalplanlegging og vurdering av robuste forhold også under stress.

Valideringsrapport: Den årlige valideringen vurderer om risikomodellene gir pålitelige estimater ved å sammenligne modellresultater med observerte data og gjennomføre både kvantitative og kvalitative analyser. Valideringen omfatter blant annet testing av kalibrering, rangeringsevne og datakvalitet, og skal sikre at modellene er egnet til risikomåling, styring og kapitalvurdering.

Gjenopprettingsplan: Gjenopprettingsplanen beskriver hvordan foretaket skal stabilisere og gjenopprette sin finansielle stilling i en alvorlig stresssituasjon, gjennom definerte indikatorer, triggernivåer og forhåndsdefinerte tiltak. Planen er integrert i foretakets løpende risikostyring, og overvåkes og rapporteres jevnlig til ledelse og styre. Vurderes årlig og oppdateres ved vesentlige endringer i foretaket.

3.6 Styrets erklæring og overordnet risikobeskrivelse

Styret bekrefter at Foretakets risikostyringsordninger er tilstrekkelige og egnet sett i lys av Foretakets risikoprofil og strategi. Styret vurderer at de etablerte systemene og prosessene for risikostyring gir et forsvarlig grunnlag for å identifisere, måle, styre, overvåke og rapportere Foretakets vesentlige risikoer.

Styret vurderer videre at Foretakets rammeverk for kapitalstyring, likviditetsstyring, internkontroll og rapportering samlet understøtter en forsvarlig styring og kontroll av virksomhetens risiko, og at Foretaket har ansvarlig kapital og likviditetsmessig robusthet tilpasset Foretakets risikoprofil og forretningsmodell.

Foretakets risikoprofil reflekterer virksomheten som spesialisert OMF-kredittforetak, hvor kredittrisiko i godt sikrede utlån utgjør den dominerende risikoen, supplert av likviditets-, finansierings- og markedsrisiko.

Styret vurderer at den samlede risikoprofilen er lav og konsistent med Foretakets forretningsmodell og de rammer og risikotoleranser som er fastsatt.

Risikoeksponeringene kjennetegnes av høy kvalitet i underliggende sikkerheter, begrenset markedsrisiko som følge av sikringsstrategier, og en robust finansieringsstruktur.

Sentrale nøkkeltall for kapital og likviditet understøtter at Foretaket har en solid finansiell stilling og tilstrekkelig evne til å håndtere identifiserte risikoer.

Del 4 – Governance og kontroll

4.1 Styrets ansvar

Styret har det overordnede ansvaret for Foretakets risiko- og kapitalstyring og skal påse at virksomheten drives på en forsvarlig måte i samsvar med Foretakets strategi, risikoprofil og regulatoriske krav. Styret fastsetter Foretakets risikoprofil, overordnede rammer, sentrale styringsdokumenter og kapitalmål.

Styret skal påse at Foretaket har ansvarlig kapital og likviditetsmessig robusthet som er forsvarlig ut fra Foretakets risikoprofil, forretningsmodell, strategi og regulatoriske krav, og følger den løpende utviklingen gjennom periodisk rapportering.

Styret behandler og godkjenner sentrale styringsdokumenter, herunder policyer og strategier for vesentlige risikoområder, og behandler ICAAP/ILAAP minst årlig. Styret skal påse at Foretaket har en hensiktsmessig organisering, tilstrekkelige kontrollfunksjoner og effektive prosesser for identifikasjon, måling, styring, overvåking og rapportering av risiko. Styret skal videre påse at Foretaket har en internkontroll tilpasset virksomhetens art, omfang og kompleksitet.

Styreverv og mangfold

Opplysninger om styremedlemmenes øvrige styreverv, kompetanse, utvelgelsespolicy og mangfoldspolicy fremgår på Foretakets nettside www.spabol.no

4.2 Administrerende direktørs ansvar

Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av Foretaket innenfor rammen av lovgivning, vedtekter, styrevedtak, fullmakter og instruks. Administrerende direktør har ansvar for å implementere styrets strategi, risikoprofil og styringsdokumenter i Foretakets løpende drift.

Administrerende direktør skal sørge for at Foretaket har hensiktsmessige prosesser, ressurser og kontrollmekanismer som understøtter forsvarlig styring og kontroll, herunder etterlevelse av regulatoriske krav og interne rammer.

Saker av uvanlig art eller stor betydning skal legges frem for styret. Administrerende direktør rapporterer løpende til styret om Foretakets virksomhet, stilling, resultatutvikling, risiko og vesentlige hendelser.

4.3 Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for å videreutvikle og følge opp Foretakets rammeverk for risikostyring. Funksjonen skal

bidra til at vesentlige risikoer identifiseres, måles, overvåkes og rapporteres på en helhetlig og konsistent måte.

Funksjonen er organisert med direkte rapportering til administrerende direktør og styret, og er innrettet slik at den kan utøve sin rolle uavhengig av risikotakende virksomhet.

Risikostyringsfunksjonen understøtter styret og ledelsen i vurdering av Foretakets risikoprofil, risikotoleranse og kapital- og likviditetsbehov, herunder gjennom ICAAP og ILAAP.

4.4 Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen skal bidra til at Foretaket etterlever gjeldende lover, forskrifter, tilsynsforventninger og interne retningslinjer. Funksjonen arbeider risikobasert med å identifisere, vurdere, overvåke og rapportere etterlevelsrisiko.

Etterlevelsfunksjonen ivaretas av juridisk direktør. Funksjonen er organisert slik at den har tilstrekkelig uavhengighet, tilgang til relevant informasjon og etablerte rapporteringslinjer til ledelse og styre.

Compliancefunksjonen understøtter styret og ledelsen i oppfølging av regulatoriske krav og bidrar til forsvarlig styring og kontroll av Foretakets virksomhet.

4.5 Internrevisjon, eksternevisjon og overvåker

Internrevisjonen er en uavhengig kontrollfunksjon som vurderer om Foretakets risikostyring, internkontroll og governance er hensiktsmessig, effektiv og fungerer som forutsatt. Internrevisjonen rapporterer til styret og gjennomfører revisjoner basert på en risikobasert revisjonsplan. Funn og anbefalinger følges opp av administrasjonen og rapporteres til styret.

Ekstern revisor reviderer Foretakets årsregnskap og avgir revisjonsuttalelser i samsvar med gjeldende regelverk. Opplysninger i pilar 3-rapporten som bygger på revidert finansiell informasjon er konsistente med de reviderte kildene.

Som OMF-foretak har Foretaket en særskilt overvåkerfunksjon etter finansforetaksloven. Overvåker fører uavhengig kontroll med dekningsmassen og Foretakets etterlevelse av krav til OMF-virksomhet. Overvåkers arbeid utgjør en sentral del av kontrollstrukturen knyttet til Foretakets finansieringsmodell og sikkerhetsmasse.

4.6 Internkontroll og utkontrakteringsoppfølging

Foretakets internkontroll skal sikre at virksomheten drives i samsvar med lover, forskrifter, interne rammer og styrets fastsatte risikoprofil. Internkontrollen bygger på tydelig ansvarsdeling, risikobaserte kontroller, ledelsesoppfølging, etablerte kontrollfunksjoner og uavhengig bekreftelse.

Foretaket har en høy grad av utkontraktering og integrasjon med eierbanker og eksterne leverandører. Selv om operativ utførelse kan ligge hos eierbanker eller tredjeparter, har Foretaket det fulle ansvaret for virksomheten og for etterlevelse av regulatoriske krav. Dette gjelder også ved utkontraktering av kritiske eller viktige funksjoner og ved bruk av IKT-tredjepartsleverandører.

Foretaket har etablert rammer og prosesser for styring og oppfølging av utkontraktering og tredjepartsrisiko, herunder vurdering før inngåelse av avtaler, kontraktsmessige krav til kontroll og rapportering, samt løpende oppfølging og håndtering av avvik og hendelser.

Del 5 – Kapital, kapitalkrav og leverage

5.1 Kapitalstyring og kapitalmål

SpareBank 1 Boligkreditt AS skal ha en kapitalisering som er tilpasset Foretakets forretningsmodell, risikoprofil og gjeldende regulatoriske krav. Kapitalstyringen skal sikre tilfredsstillende kapitaldekning, forsvarlig formuesforvaltning og stabil tilgang til finansiering gjennom obligasjoner med fortrinnsrett.

Foretakets kapitalstyring inngår i den løpende risiko- og virksomhetsstyringen og bygger på ICAAP/ILAAP, kredittpolicy, balansestyringsstrategi og styrevedtatte måltall for regulatorisk kapitaldekning. ICAAP/ILAAP er styregodkjent og bygger på Foretakets strategier, rammer og retningslinjer.

Foretaket har som mål å oppfylle gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning, kapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel til enhver tid. Ved kjøp av lån som øker balansen, skal nødvendig kapital være på plass før overføring gjennomføres.

5.2 Ansvarlig kapital

Foretakets ansvarlige kapital består av kapitalinstrumenter som kvalifiserer som regulatorisk kapital etter kapitaldekningsregelverket. Ren kjernekapital består av egenkapital fratrasket regulatoriske fradrag. Kjernekapital består av ren kjernekapital og eventuell hybridkapital, mens ansvarlig kapital består av kjernekapital og eventuell ansvarlig lånekapital

Krav	Ren kjernekapital	Kjernekapital	Kapital
Minstekrav	4,5 %	6,0 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,3 %	4,3 %	4,3 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Pilar II	0,6 %	0,8 %	1,0 %
Totalt krav	14,4 %	16,1 %	18,3 %
Pilar II kapitalkravsmargin	0,8 %	0,8 %	0,8 %
Forventning til kapitaldekning	15,2 %	16,9 %	19,1 %
Kapitaldekning per 31.12.2025	17,1 %	18,3 %	19,8 %

Per 31.12.2025 hadde Foretaket en ren kjernekapitaldekning på 17,1 %, kjernekapitaldekning på 18,3 % og kapitaldekning på 19,8 %. Kapitaldekningen var dermed over gjeldende regulatoriske krav, inkludert bufferkrav og pilar 2-krav.

Sammensetningen av ansvarlig kapital, regulatoriske fradrag og avstemming mot balansen fremgår av de kvantitative tabellene for ansvarlig kapital.

5.3 Minstekrav, bufferkrav og pilar 2

Foretaket er underlagt kapitaldekningsregelverket, herunder pilar 1-krav, bufferkrav og eventuelle foretaksspesifikke krav og forventninger etter pilar 2. Foretaket omfattes også av regelverket for kredittforetak, obligasjoner med fortrinnsrett og Finanstilsynets tilsynsmessige oppfølging gjennom SREP-prosessen.

Pilar 1 omfatter minstekrav til ansvarlig kapital for kreditt risiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Pilar 2 skal dekke risikoer som ikke, eller ikke fullt ut, fanges opp av pilar 1. ICAAP skal sikre at Foretaket vurderer samlet kapitalbehov på en fremoverskuende måte, basert på Foretakets faktiske risikoprofil og kapitalbehov.

Basert på gjennomførte risikovurderinger, stresstester og vurderinger av styring og kontroll er det kun identifisert pilar 2-kapital for renterisiko og kredittspreadrisiko. Pilar 1-krav, bufferkrav og managementbuffer vurderes samlet å dekke Foretakets risikobilde på en tilstrekkelig og konservativ måte.

Per 31.12.2025 var ekstra rent kjernekapitalbehov etter pilar 2 fastsatt til NOK 755 millioner, fordelt på renterisiko og spreadrisiko.

5.4 Risikovektet beløp (RWA) og kapitalkrav per risikotype

Foretakets risikovektede beregningsgrunnlag og kapitalkrav reflekterer hovedsakelig kreditt risiko i boliglånsporteføljen. Basert på risikojustert kapital utgjør kreditt risiko 89,5 % av samlet beregnet kapitalbehov, mens markedsrisiko utgjør 9,3 % og operasjonell risiko 1,2 %.

Kreditt risikoen er i hovedsak knyttet til boliglån med pant i bolig overført fra eierbankene. Foretaket vurderer at det ikke er behov for ytterligere pilar 2-påslag for kreditt risiko i utlånsporteføljen, basert på strenge krav for overføring, lav risiko i porteføljen og moderat vekst.

Markedsrisikoen består i hovedsak av renterisiko og spreadrisiko. Samlet pilar 2-kapital for disse risikoene er beregnet til NOK 755 millioner.

Operasjonell risiko beregnes etter standardmetoden i CRR3. Kapitalbehovet etter pilar 1 for operasjonell risiko var NOK 93,9 millioner per 31.12.2025, og det vurderes ikke behov for ytterligere pilar 2-kapital for operasjonell risiko.

Nærmere spesifisering av RWA og kapitalkrav per risikotype fremgår av de kvantitative pilar 3-tabellene.

5.5 Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel er et ikke-risikobasert supplement til de risikovektede kapitalkravene. Formålet er å sikre et minimumsnivå av kapital også der beregningsgrunnlaget påvirkes av lave risikovekter.

Minstekravet til uvektet kjernekapitalandel er 3 %. Foretakets uvektede kjernekapitalandel var 4,63 % per 31.12.2025. Foretaket vurderer nivået som tilfredsstillende hensyntatt Foretakets spesialiserte virksomhet og formål, og holder ikke pilar 2-kapital for overdreven gjeldsoppbygging.

5.6 Kapitalmargin og kapitalplanlegging

Foretakets kapitalplanlegging skal sikre at Foretaket oppfyller regulatoriske krav og interne kapitalmål i normalsituasjon og under stress. Kapitalframskrivningene tar hensyn til forventet balansevekst, regulatoriske endringer, bufferkrav, boliglånsvekter, uvektet kjernekapital og øvrige forhold som kan påvirke kapitalbehovet.

Foretaket har etablert en managementbuffer på 0,8 % over regulatorisk minimumskrav inklusive pilar 2. Bufferen skal gi robusthet mot kortsiktig volatilitet, herunder effekter knyttet til markedsverdier på derivater og basisswapper.

Ved økt balanse som følge av lånekjøp fra eierbankene skal nødvendig egenkapital, eventuell tilleggskapital og usikret gjeld hentes inn forut for lånekjøp, slik at kapitalmål og krav til overpantsettelse oppfylles.

5.7 Krysshenvisning til kvantitative tabeller

Offentliggjøring av ansvarlig kapital skal dekke sammensetningen av kapitalen og hovedtrekk ved kapitalinstrumentene. Basel-/pilar 3-rammeverket viser blant annet til CCA for hovedtrekk ved regulatoriske kapitalinstrumenter, CC1 for sammensetning av regulatorisk kapital og CC2 for avstemming mot balansen.¹ For leverage ratio dekker LR1 avstemming mellom regnskapsmessige eiendeler og leverage ratio-eksponeringsmålet, mens LR2 viser leverage ratio etter felles mal.²

Del 6 - Kredittrisiko

6.1 Kredittrisikoprofil

Foretakets kredittrisiko er i hovedsak knyttet til boliglånsporteføljen som inngår i Foretakets OMF-virksomhet. I tillegg har Foretaket kredittrisiko knyttet til likviditetsporteføljen og motpartseksponeringer, herunder derivatmotparter og andre finansielle motparter.

Boliglånsporteføljen består av lån med pant i bolig som er overført fra eierbanker i SpareBank 1-alliansen. Porteføljen skal tilfredsstillere Foretakets krav til kredittkvalitet, sikkerheter og regulatoriske krav til dekningsmasse. Foretaket følger utviklingen i porteføljens kredittkvalitet gjennom rapportering av blant annet belåningsgrad, mislighold, tap, nedskrivninger, geografisk fordeling, segmenter og andre relevante risikodrivere.

Foretakets kredittrisikoprofil påvirkes av makroøkonomiske forhold som boligpriser, renteutvikling, arbeidsledighet, husholdningenes betjeningsevne og regionale forskjeller. Foretaket vurderer også hvordan ESG- og klimarelaterte forhold kan påvirke sikkerhetsverdier og kredittrisiko over tid.

¹ DIS 25 punkt 25.1 og 25.2

² Basel Committee Pillar 3 disclosure requirements side 5.

6.2 Kredittpolicy og kredittprosess

Foretakets kredittpolicy fastsetter overordnede prinsipper, krav og rammer for hvilke lån som kan inngå i Foretakets portefølje og dekningsmasse. Policyen skal bidra til at Foretaket opprettholder en forsvarlig kredittrisikoprofil og at lån som overføres fra eierbanker oppfyller relevante krav til kredittkvalitet, sikkerhet, dokumentasjon og regulatorisk behandling.

Eierbankene har ansvar for kundedialog, kredittvurdering, innvilgelse og løpende oppfølging av lån i tråd med gjeldende regelverk, alliansekrav, avtaler og Foretakets krav. Foretaket har ansvar for å fastsette krav til hvilke lån som kan overføres og inngå i Foretakets portefølje, og for å følge opp at kravene etterleveres.

Foretaket overvåker porteføljens utvikling og kan stille krav til tiltak dersom lån, porteføljer eller prosesser ikke tilfredsstiller Foretakets rammer. Kredittprosess og ansvarsdeling skal være dokumentert i relevante avtaler, policyer og rutiner.

6.3 Sikkerheter og risikoreduserende tiltak

Kredittrisikoen i boliglånsporteføljen reduseres gjennom pantesikkerhet i bolig, krav til belåningsgrad, kredittvurdering, porteføljeovervåking og regulatoriske krav til dekningsmassen. Sikkerhetene skal være juridisk gyldige og håndhevbare, og verdien av sikkerhetene skal overvåkes etter etablerte prinsipper.

OMF-regelverket og Foretakets interne krav til dekningsmasse innebærer ytterligere strukturelle sikkerhetsmekanismer, herunder krav til overpantsettelse, kontroll med dekningsmassen, overvåkerfunksjon og rapportering. Overpantsettelsen skal bidra til å beskytte OMF-investorene og understøtte Foretakets rating- og finansieringsmål.

Likviditetsporteføljen og finansielle motpartseksponeringer skal forvaltes innenfor fastsatte rammer for kredittrisiko, motpartskvalitet, konsentrasjon og markedsrisiko.

6.4 Mislighold, tapsnedskrivninger og forbearance

Foretaket identifiserer og rapporterer misligholdte engasjementer i samsvar med gjeldende regulatoriske og regnskapsmessige krav. Prosesser for klassifisering av mislighold, tapsnedskrivninger og forbearance skal sikre konsistent og rettidig identifikasjon av kredittforverring.

Tapsnedskrivninger foretas etter gjeldende regnskapsstandard, herunder vurdering av forventede kreditttap der relevant. Foretaket vurderer utvikling i makroøkonomiske forhold, porteføljekvalitet, sikkerhetsverdier og andre relevante forhold ved beregning og vurdering av nedskrivninger.

Forbearance identifiseres og rapporteres i samsvar med regulatoriske krav. Foretaket følger utviklingen i forbearance og mislighold som del av porteføljeovervåkingen og risikorapporteringen.

6.5 Rapportering og oppfølging

Kredittkvaliteten i porteføljen rapporteres periodisk til ledelse og styre. Rapporteringen skal gi oversikt over utviklingen i porteføljens sammensetning, kredittkvalitet, mislighold, tap, sikkerhetsverdier og andre sentrale indikatorer.

Vesentlig forverring i porteføljekvalitet, rammebrudd eller andre forhold som kan påvirke Foretakets risikoprofil, kapitalbehov eller dekningsmasse, skal eskaleres og følges opp med relevante tiltak.

6.6 IRB system og validering av kredittmodellene

Foretaket benytter interne modeller (IRB) for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko, herunder Massemarked (personmarkeds kunder) – pant i bolig og fast eiendom. Modellene estimerer sannsynlighet for mislighold (PD), tapsgrad ved mislighold (LGD) og eksponering ved mislighold (EAD), og utgjør et sentralt grunnlag for måling av kredittrisiko, porteføljestyring og kapitalberegning. Modellene er utviklet og forvaltet i SpareBank 1-alliansen, og benyttes i Foretaket innenfor godkjente rammer.

IRB-modellene valideres årlig for å sikre at de gir et korrekt og tilstrekkelig konservativt bilde av kredittrisikoen, og for å bekrefte at modellene er egnet for bruk i risikostyring og kapitalberegning. Valideringen omfatter både kvantitative og kvalitative vurderinger. Den kvantitative valideringen baseres på analyser av modellens prestasjoner for sentrale risikoparametere, herunder sannsynlighet for mislighold (PD), tapsgrad ved mislighold (LGD) og eksponering ved mislighold (EAD), inkludert konverteringsfaktor (KF). Dette omfatter vurdering av kalibrering mot observert mislighold og tap, modellens evne til å skille mellom engasjementer med ulik risiko, samt utvikling og stabilitet i parametrene over tid. Den kvalitative valideringen omfatter vurdering av datagrunnlag og datakvalitet, modellens oppbygning og forutsetninger, samt modellens anvendelse og etterlevelse av regulatoriske krav.

Resultatene fra valideringen viser samlet sett tilfredsstillende modellkvalitet, og at estimerte risikoparametere er konservative.

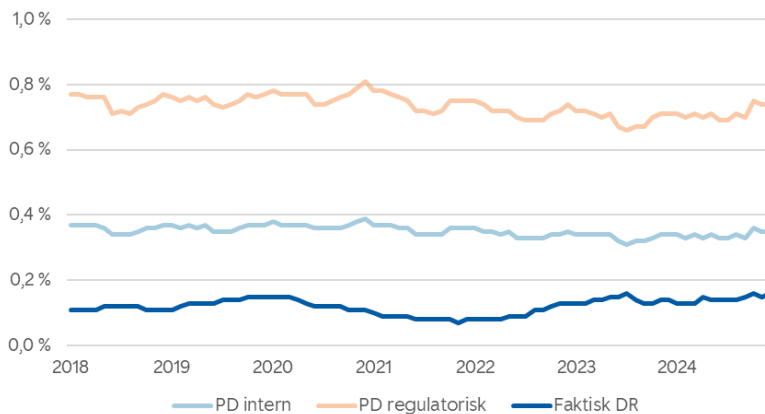
6.6.1 PD-modellen

Sannsynlighet for mislighold (PD) er en sentral risikoparameter i Foretakets IRB-modeller og uttrykker estimert sannsynlighet for at et engasjement går i mislighold innen de neste 12 månedene, basert på definisjoner fastsatt i EBA sine retningslinjer. PD-estimatene er i hovedsak basert på statistiske modeller som vurderer sammenhengen mellom kundens karakteristika og historisk mislighold. I valideringen vurderes PD-modellene både med hensyn til kalibrering mot observert mislighold og modellens evne til å rangere engasjementer etter risiko. Det legges vekt på at modellene har tilstrekkelig forklaringskraft, stabilitet over tid og en utforming som er konsistent med god kredittpraksis.

Det skilles mellom regulatoriske PD-estimer, som benyttes i beregning av kapitalkrav og er kalibrert for å være konservative og reflektere økonomiske nedgangstider. Interne PD-estimer reflekterer i større grad den underliggende risikoen i porteføljen og benyttes til risikostyring og porteføljeoppfølging.

Figur under viser at observerte misligholdsrater i porteføljen har historisk vært lave og godt under estimert regulatorisk PD og intern PD. Faktisk DR for Sparebank 1 Boligkreditt var ved 31.12.2025 0,16 %.

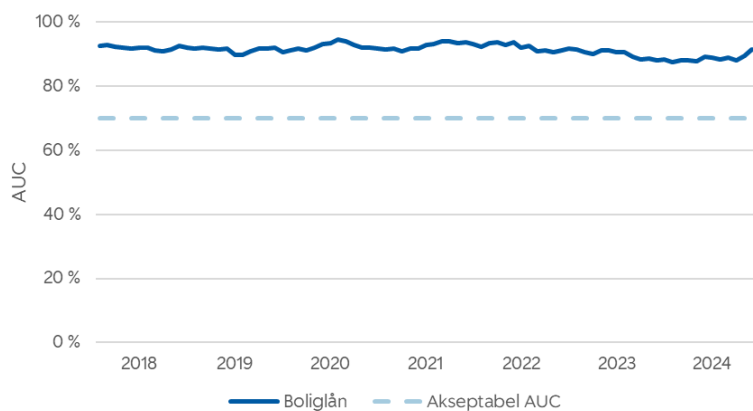
Sammenligning estimert PD (intern og regulatorisk) og faktisk DR



Modellenes evne til å rangere kundene måles først og fremst ved hjelp av AUC-metoden (Area Under Curve). Rangeringsevnen til modellen som estimerer kundenes misligholdssannsynlighet (PD) uttrykker modellens faktiske evne til å rangere kundene fra den med høyest faktisk misligholdssannsynlighet til lavest misligholdssannsynlighet.

Foretaket følger jevnlig viktige valideringsmål. Ett av disse er AUC. Denne viser per 31.12.2025 at modellens rangeringsevne er stabilt høy med en verdi for siste valideringsperiode på 91,1 prosent for Sparebank 1 Boligkreditt.

Rangeringsevne PD-modell



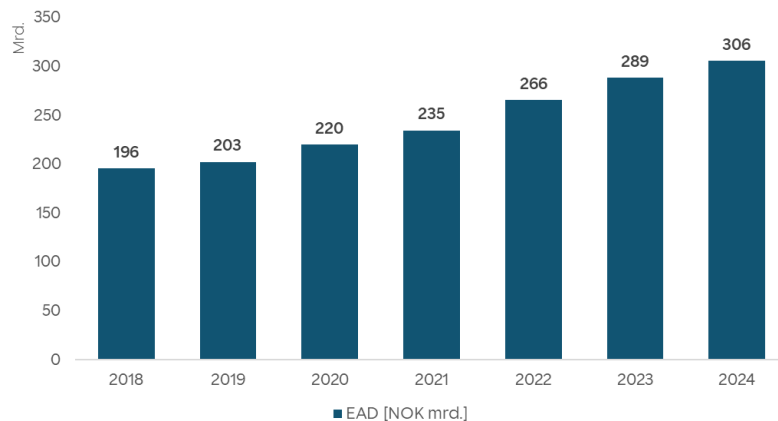
6.6.2 EAD-modellen

Eksposering ved mislighold (EAD) er en sentral risikoparameter i Foretakets IRB-modeller og uttrykker forventet eksponering på tidspunktet et engasjement går i mislighold. EAD estimeres på kontonivå og skal reflektere eksponeringen under økonomiske nedgangstider, i tråd med regulatoriske krav.

For nedbetalingslån benyttes utestående saldo som estimat på EAD. For kreditter med ramme (fleksilån) estimeres EAD som trukket beløp pluss en forventet andel av ledig ramme, basert på en modellert konverteringsfaktor (KF). For garantier reflekterer EAD det forventede utbetalingsbeløpet ved mislighold, fastsatt gjennom standardiserte konverteringsforutsetninger.

I valideringen vurderes EAD-modellene med hensyn til kalibrering, stabilitet og evne til å gi et konservativt estimat av eksponering ved mislighold, herunder utviklingen i konverteringsfaktorer over tid.

Utvikling EAD Sparebank 1 Boligkreditt 2018-2024



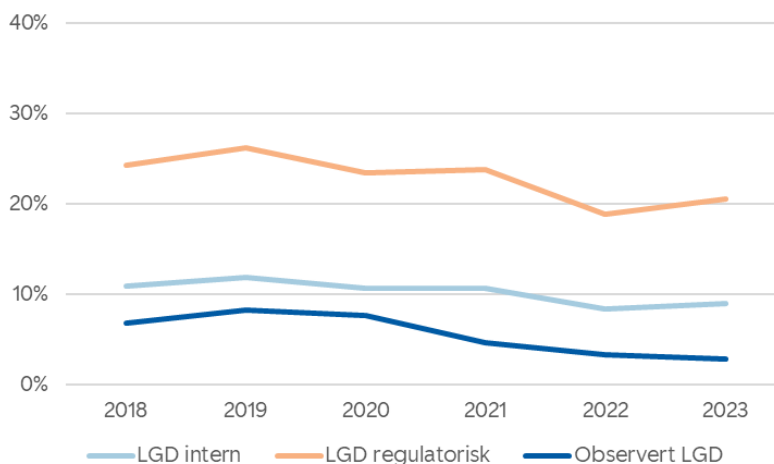
6.6.3 LGD-modellen

Tapsgrad ved mislighold (LGD) er en sentral risikoparameter i Foretakets IRB-modeller og uttrykker forventet tap gitt at et engasjement går i mislighold. LGD estimeres på kon-tonivå og er kalibrert til å reflektere tap under økonomiske nedgangstider, i tråd med regulatoriske krav.

I valideringen vurderes LGD-modellene med hensyn til kalibrering mot observerte tap, stabilitet over tid og om estimatene gir et tilstrekkelig konservativt bilde av forventet tap ved mislighold.

Figur under viser at observert tapsgrad i porteføljen er lavere enn estimert over tid.

Sammenligning av estimert LGD og observert LGD (regulatorisk og intern)



Del 7 – Motpartskredittrisiko og CVA

7.1 Derivatmotparter og sikkerhetsstillelse

Foretaket benytter derivater som ledd i styringen av rente- og valutarisiko. Derivatene kan omfatte rentebytteavtaler og valutabytteavtaler eller en kombinasjon av disse. Avtalene inngås for å redusere risiko som oppstår som følge av forskjeller i rente- og valutaprofil mellom eiendeler og finansiering.

Bruk av derivater medfører motpartskredittrisiko. Foretaket styrer motpartskredittrisiko gjennom krav til motpartenes kredittkvalitet, avtaleverk, sikkerhetsstillelse, rammer og løpende overvåking. Derivatavtaler inngås normalt under standardiserte avtaler med tilhørende sikkerhetsstillelsesavtaler, herunder CSA-avtaler der relevant.

Foretaket vurderer også risiko knyttet til konsentrasjon mot enkelte motparter, wrong-way risk og konsekvenser av ratingendringer hos motparter eller Foretaket selv. Motpartseksposeringer rapporteres til relevante beslutningsorganer og inngår i Foretakets samlede risikorapportering.

7.2 Motpartslimiter og overvåking

Foretaket har fastsatte rammer og limiter for motpartseksposeringer. Limitstrukturen skal bidra til å begrense konsentrasjonsrisiko og sikre at motpartseksposeringer holdes innenfor Foretakets risikoprofil.

Motpartseksposeringer overvåkes løpende. Eventuelle brudd eller vesentlige endringer i motpartenes kredittkvalitet skal eskaleres og vurderes med hensyn til behov for risikoreduserende tiltak. Det offentliggjøres ikke detaljerte motpartslimiter eller motpartsspesifikke eksponeringer utover det som følger av regulatoriske krav og Foretakets øvrige offentlige rapportering.

7.3 CVA-risiko og kapitalkrav

CVA-risiko er risiko for tap som følge av verdiendringer i derivatporteføljen som skyldes endringer i motpartenes kredittkvalitet. Foretaket beregner kapitalkrav for CVA-risiko etter standardmetoden under CRR3.

CVA-risikoen styres gjennom Foretakets rammeverk for derivater og motpartskredittrisiko, herunder krav til motparter, sikkerhetsstillelse, limitoppfølging og rapportering. Foretaket vurderer CVA-risiko som del av ICAAP og den samlede kapitalvurderingen.

Del 8 – Markedsrisiko

8.1 Rente- og valutarisiko

Foretaket er eksponert for rente- og valutarisiko som følge av forskjeller i rente- og valutaprofil mellom utlån, likviditetsportefølje, OMF-finansiering og øvrige finansielle instrumenter. Foretakets markedsrisiko oppstår hovedsakelig i bankporteføljen og er nært knyttet til balansestyring og finansieringsvirksomhet.

Foretaket benytter derivater for å redusere rente- og valutarisiko. Sikringsstrategien skal bidra til å begrense resultatsvingninger og sikre at Foretaket holder eksponeringer innenfor styrevedtatte rammer. Derivater benyttes risikoreduserende og ikke som selvstendig handelsaktivitet.

Foretaket har ingen handelsportefølje og holder derfor ikke kapital for dette.

8.2 Rammeverk for styring av markedsrisiko

Markedsrisiko styres gjennom rammer, måling, rapportering og risikoreduserende tiltak fastsatt i balansestyringsstrategi og øvrige styringsdokumenter. Relevante risikomål kan omfatte renterisikosensitivitet, valutarisiko, spreadrisiko, BPV/DV01, gap-analyser og scenario-/stresstester.

Eksponeringer måles og rapporteres periodisk til ledelse og styre. Eventuelle brudd på rammer eller vesentlige endringer i markedsrisiko skal eskaleres og vurderes med hensyn til behov for tiltak.

SpareBank 1 Boligkreditt har vedtatt følgende målformulering for renterisiko:

- Sparebank 1 Boligkreditt skal ikke påta seg større renterisiko enn det som til enhver tid er forsvarlig. Sparebank 1 Boligkreditt skal ikke ha noen renterisiko av betydning ut over tre måneder.

Basert på denne målformuleringen er det vedtatt følgende rammer:

Rammer for renterisiko

Løpetidsbånd	Ramme (1,5 % av ansvarlig kapital pr. 31.12.2025)
0 – 3 måneder	NOK 271,6 mill
3 – 6 måneder	NOK 271,6 mill
6 – 9 måneder	NOK 271,6 mill
9 – 12 måneder	NOK 271,6 mill
1 – 3 år	NOK 271,6 mill
3 – 5 år	NOK 271,6 mill
5 – 7 år	NOK 271,6 mill
7 – 10 år	NOK 271,6 mill
Over 10 år	NOK 271,6 mill
Totalt	NOK 271,6 mill

Lohverket for obligasjoner med fortrinnsrett krever rammer for renterisiko i relasjon til ansvarlig kapital. Tabellen nedenfor illustrerer Foretakets renterisiko ved utgangen av 2025 målt ved en renteendring på 1 %.

Eksposering renterisiko

	0-3 m	3-6 m	6-9 m	9-12 m	1-3 år	3-5 år	5-7 år	7-10 år	>10 år	Totalt
Renterisiko	-177,9	0,0	-0,9	-0,6	-6,9	7,4	7,0	2,3	0,0	169,5
Ramme	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6	271,6
Utnyttelse	-65 %	0 %	0 %	0 %	-3 %	3 %	3 %	1 %	0 %	62 %

SpareBank 1 Boligkreditt har med bakgrunn i lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt følgende målformulering:

- Kredittforetaket skal ikke påta seg større valutarisiko enn det som til enhver tid er forsvarlig.

Basert på denne er det vedtatt følgende rammer for valutarisiko i SpareBank 1 Boligkreditt:

- Maksimal aggregert valutaposisjon skal ikke overstige 2 % av ansvarlig kapital (pr. 31.12.2025 tilsvarende NOK 362,2 mill.)

SpareBank 1 Boligkreditt har ikke hatt vesentlig valutarisiko siden oppstarten. Per 31.12.2025 var netto eksponeringen (eksponering) inkludert derivater på til sammen tilsvarende NOK 80,0 mill.

Eksposering valutarisiko

	EUR	CHF	GBP	SEK	Totalt
Valutaposisjon	6,7	0,0	0,0	0,7	
NOK-beløp	79,1	0,2	0,0	0,8	80,0
Ramme	362,2	362,2	362,2	362,2	362,2
Utnyttelse					22,1 %

8.3 Renterisiko i bankporteføljen (IRRBB)

Renterisiko i bankporteføljen oppstår som følge av forskjeller i rentevilkår, rentebinding og reprisingstidspunkt mellom Foretakets eiendeler, gjeld og derivater. Foretaket vurderer IRRBB både ut fra resultateffekt og økonomisk verdi, herunder effekter på netto renteinntekter og nåverdi av balansen.

Foretaket styrer IRRBB gjennom rammer, sikringsstrategi, modellering, stresstester og løpende rapportering. Renterisiko vurderes i ICAAP/ILAAP og rapporteres til styre og ledelse som del av Foretakets samlede risikorapportering.

Del 9 – Likviditets- og finansieringsrisiko

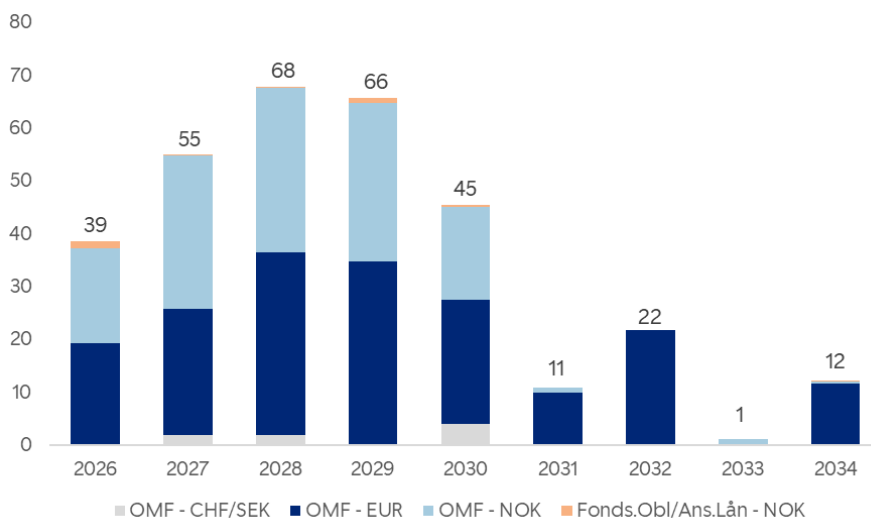
9.1 OMF-finansiering og refinansieringsrisiko

Foretakets finansieringsmodell er basert på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Tilgang til kapitalmarkedene, investorinteresse, rating og markedsforhold er derfor sentrale for Foretakets finansieringssituasjon. Refinansieringsrisiko oppstår særlig ved konsentrasjon av forfall, markedsuro eller svekket tilgang til OMF-markedet.

Foretaket styrer finansieringsrisiko gjennom planlegging av forfallsstruktur, diversifisering av løpetider, valutaer og investorbase, oppfølging av markedsadgang og vedlikehold av tilstrekkelig likviditetsreserve. Finansieringsstrategien skal sikre robusthet både i normalsituasjoner og under stress.

Utstedt volum av OMF i 2025 utgjør NOK 51,8 mrd. For finansieringskilder vil en god diversifisering redusere risikoen forbundet med stor kapitalmarkedsavhengighet. Det er samtidig viktig å kunne utnytte de markeder som til enhver tid er tilgjengelige. Det er da ønskelig å ha stor grad av diversifisering mellom investorer og utestående valuta. Per 31.12.2025 har Foretaket utstedt OMF i NOK, EUR, SEK og CHF. Figuren nedenfor gir en oversikt over Foretakets årlige fundingforfall.

Årlig forfallsprofil for perioden 2026-2034 fordelt på valuta og finansieringskilde



Foretakets rating og investorers tillit til dekningsmassen, overpantsettelse, risikostyring og governance er viktige forutsetninger for stabil finansiering.

9.2 Likviditetsreserve og LCR/NSFR

Foretaket skal ha en likviditetsreserve som er tilpasset Foretakets forfallsstruktur, regulatoriske krav, interne rammer og stresstester. Likviditetsreserven skal bestå av eiendeler med tilstrekkelig kvalitet og likviditet til å dekke Foretakets behov i en stresset situasjon.

Foretaket følger regulatoriske og interne indikatorer for likviditet og stabil finansiering, herunder LCR og NSFR. Utviklingen i LCR, NSFR, likviditetsreserve og øvrige likviditetsindikatorer rapporteres periodisk til ledelse og styre.

Ved utgangen av 2025 har Foretaket en total beholdning i likviditetsreserven på NOK 26,1 mrd. Brutto er refinansieringsbehovet de neste 12 månedene inkludert rullerende tre måneders vekst av boliglån fra bankene, på NOK 38,6 mrd. Foretaket skal dekke forfall neste 180 dager, og denne var oppfylt per utgangen av 2025.

Oppsummering av likviditetsmål og faktiske posisjoner per desember 2025

Nøkkelindikator likviditet	Mål og lovkrav	Faktisk per 31.12.2025
LCR	100 %	100,2 %
NSFR	110 %	118 %
Likviditetsportefølje > forfall 180 dager	> 0 kr	NOK 3,4 mrd.

9.3 Overpantsettelse og PAR-test

Overpantsettelse i dekningsmassen er et sentralt element i Foretakets OMF-modell. Foretaket styrer overpantsettelsen for å oppfylle regulatoriske krav, ratingmessige forutsetninger, interne rammer og investorforventninger. Overpantsettelsen skal bidra til å sikre at verdien av dekningsmassen overstiger forpliktelsene til OMF-investorene med tilstrekkelig margin.

Foretaket gjennomfører kontroller og tester knyttet til dekningsmassen, herunder PAR-test og øvrige krav etter OMF-regelverket. Overskuddslikviditet og eiendeler i dekningsmassen forvaltes innenfor fastsatte rammer.

Som OMF-foretak har Foretaket en særskilt overvåkerfunksjon som bidrar til kontroll med dekningsmassen. Opplysninger om eiendeler med og uten heftelser fremgår av årsrapporten.

Beholdningen av likvide eiendeler bidrar også til at Foretaket oppfyller både lovmessige krav og ratingbyråenes krav til beløpsmessig balanse. Lovverket krever at sikkerhetsmassen (boliglån med LTV inntil 80 % og likvide eiendeler) til enhver tid skal overstige verdien av utstedte OMF med 5 %. Sikkerhetsmassen består av boliglån med inntil 75 % belåningsgrad, kontanter og likviditetsporteføljen. Foretaket utsteder AAA-ratede OMF-er og er derfor underlagt krav til overpantsettelse fra Moody's. Kravet til overpantsettelse fra Moody's var per utgangen av 2025 på 0 %.

Beløpsmessig balanse (NOK mrd)

Verdi sikkerhetsmasse	Verdi OMF	Overpantsettelse
341,0	319,8	106,6 %

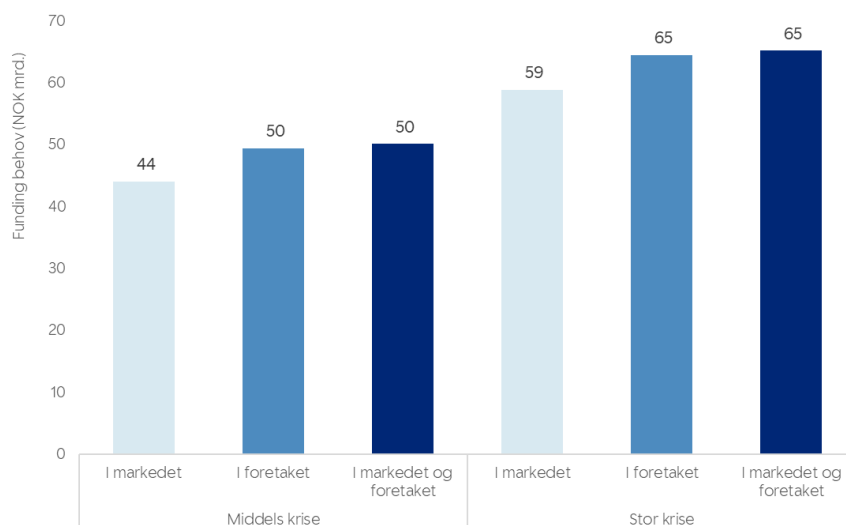
9.4 Stresstesting og beredskap

Foretaket gjennomfører stresstester av likviditets- og finansieringssituasjonen hvert kvartal. Stresstestmodellen er bygd med stress av likviditet i 1 uke, 1 måned, 3

måneder, 6 måneder og 1 år. Stresstestene skal vurdere Foretakets evne til å håndtere markedsstress, idiosynkratisk stress og kombinerte stressscenarioer. Scenarioene kan omfatte redusert markedsadgang, økte fundingkostnader, ratingpress, endringer i sikkerhetsverdier, økte likviditetskrav og andre relevante belastninger.

Foretaket skal ha beredskapsplaner for finansiering og refinansiering. Beredskapsplanene skal beskrive eskaleringskriterier, ansvar, beslutningslinjer og mulige tiltak ved svekket likviditets- eller finansieringssituasjon. Beredskap og kontinuitet testes og oppdateres periodisk.

Stresstest likviditetsportefølge Sparebank 1 Boligkreditt, netto summer (NOK mrd)



Del 10 – Operasjonell risiko, IKT-risiko og digital operasjonell motstandsdyktighet

10.1 Rammeverk for operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også IKT-risiko, tredjepartsrisiko, digital operasjonell motstandsdyktighet og beredskap, som samlet utgjør sentrale komponenter i Foretakets operasjonelle risikoprofil.

Foretaket styrer operasjonell risiko gjennom etablerte rammer for internkontroll, risikovurderinger, hendelseshåndtering, beredskap og kontinuitet, tilpasset Foretakets størrelse, kompleksitet og forretningsmodell. Rammeverket skal sikre at vesentlige operasjonelle risikoer identifiseres, vurderes, reduseres og rapporteres på en strukturert og konsistent måte, og at Foretaket har et tilstrekkelig grunnlag for måling og oppfølging av risikoen. Foretaket benytter risikovurderinger, hendelsesdata og relevante indikatorer som grunnlag for løpende måling og overvåking/styring av operasjonell risiko.

Som del av dette arbeidet ivaretar Foretaket digital operasjonell motstandsdyktighet, herunder oppfølging av IKT-systemer og tredjepartsleverandører.

Operasjonelle hendelser og vesentlige avvik rapporteres til ledelse og styre, og følges opp med årsaksanalyse og forbedringstiltak der det er relevant. Operasjonell risiko inngår i Foretakets periodiske risikorapportering til styret.

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes etter standardmetoden i CRR3.

10.2 IKT-risiko og informasjonssikkerhet

Foretakets IKT-risikoprofil påvirkes av avhengigheten av IKT-systemer, eierbanker, alliansefelles løsninger og eksterne leverandører. IKT-risiko omfatter blant annet risiko for utilgjengelighet, integritets- og konfidensialitetsbrudd, sikkerhetshendelser, cybertrusler og svakheter i systemforvaltning og leverandøroppfølging.

Foretaket har et rammeverk for informasjonssikkerhet som skal beskytte informasjon, systemer og kritiske forretningsprosesser. Rammeverket omfatter overordnede prinsipper for tilgangsstyring, risikovurderinger, overvåking, hendelseshåndtering, kontinuitet og oppfølging av tredjepartsleverandører, og understøtter Foretakets digitale operasjonelle motstandsdyktighet.

Offentlig omtale av IKT-risiko gis på rammeverksnivå. Det offentliggjøres ikke tekniske sikkerhetskontroller, sårbarheter eller annen informasjon som kan svekke Foretakets sikkerhet.

10.3 IKT-hendelseshåndtering

Foretaket har etablert rammer og prosesser for identifikasjon, klassifisering, håndtering og rapportering av IKT-hendelser. Prosessene skal sikre at hendelser håndteres rettidig, at konsekvenser begrenses, at relevante interne og eksterne rapporteringskrav oppfylles, og at erfaringer fra hendelser benyttes til forbedring av Foretakets kontroll- og beredskapsregime.

Vesentlige IKT-hendelser vurderes etter fastsatte kriterier, herunder rapporteringskrav etter DORA der relevant. Hendelser rapporteres til ledelse og styre i samsvar med alvorlighetsgrad og Foretakets eskaleringsregler, og inngår i Foretakets arbeid med digital operasjonell motstandsdyktighet.

10.4 Digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA)

Foretaket er omfattet av krav til digital operasjonell motstandsdyktighet. DORA-rammeverket skal sikre at Foretaket kan motstå, håndtere og gjenopprette seg etter IKT-relaterte forstyrrelser og cybertrusler, og er integrert i Foretakets samlede risikostyring og operasjonelle risikostyring.

Styret har det overordnede ansvaret for Foretakets IKT-risikostyring og digitale operasjonelle motstandsdyktighet, og skal godkjenne sentrale policyer samt følge opp at Foretaket har hensiktsmessige rammer, ressurser, rapportering og kontroll.

Foretaket har etablert rammer og prosesser som dekker styring av IKT-risiko, beskyttelse av kritiske og viktige funksjoner, hendelseshåndtering og rapportering,

testing av motstandsdyktighet, styring av IKT-tredjepartsrisiko samt beredskap, kontinuitet og gjenoppretting.

10.5 Utkontraktering og tredjepartsrisiko

Foretakets driftsmodell innebærer en høy grad av utkontraktering og avhengighet av eierbanker, alliansefelles løsninger og eksterne leverandører. Tredjepartsrisiko er derfor et vesentlig risikoområde for Foretaket.

Foretaket beholder fullt ansvar for virksomhet som er utkontraktert, og skal sikre tilstrekkelig styring, kontroll, rapportering og oppfølging av utkontraktede funksjoner, også der operativ utførelse skjer hos eierbanker eller eksterne leverandører.

Foretaket har etablert rammer og prosesser for identifikasjon av kritiske og viktige funksjoner, vurdering av risiko ved inngåelse av avtaler, kontraktsmessige krav og løpende oppfølging av leverandører. For IKT-tredjepartsavtaler oppfyller Foretaket kravene etter DORA, herunder krav til risikovurdering, kontraktsvilkår, oppfølging og håndtering av konsentrasjonsrisiko.

10.6 Beredskap og kontinuitet

Foretaket har etablert beredskaps- og kontinuitetsplaner tilpasset virksomhetens art, omfang og kompleksitet. Planene omfatter vesentlige scenarioer knyttet til drift, IKT, finansiering og likviditet, leverandørsvikt og andre kritiske hendelser.

Planene beskriver roller, ansvar, eskalering, beslutningslinjer, kommunikasjon og nødvendige tiltak, og skal sikre en strukturert håndtering av avvik og krisesituasjoner. Planene testes, oppdateres og rapporteres til relevante beslutningsorganer.

Beredskaps- og kontinuitetsarbeidet inngår som en integrert del av Foretakets risikostyring og internkontroll, og understøtter Foretakets operasjonelle og digitale motstandsdyktighet.

Del 11 – Bærekraftsrisiko

11.1 Definisjon og risikodrivere

Bærekraftsrisiko er risiko for tap eller sviktende inntjening som følge av forhold knyttet til klima og miljø, sosiale forhold og selskapsstyring. For Foretaket er klimarisiko og øvrig ESG-risiko særlig relevant gjennom mulig påvirkning på boliglånporteføljens kredittkvalitet, sikkerhetsverdier, finansieringsvilkår, regulatoriske krav og omdømme.

Klimarisiko kan deles inn i fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko kan oppstå som følge av ekstremvær, flom, skred eller andre klimaendringer som påvirker eiendomsverdier. Overgangsrisiko kan oppstå som følge av endringer i regelverk, teknologi, markedsforventninger, energikrav eller investorpreferanser.

11.2 Integrasjon i ICAAP og risikostyring

Foretaket vurderer bærekraftsrisiko som del av den samlede risikostyringen og ICAAP/ILAAP der risikoen er relevant. Vurderingene skal omfatte hvordan ESG-forhold kan påvirke kredittrisiko, sikkerhetsverdier, funding, likviditet, omdømme og regulatorisk etterlevelse, på kort, mellomlang og lang sikt.

Foretaket arbeider med videreutvikling av datagrunnlag, metoder og indikatorer for å identifisere og vurdere bærekraftsrisiko. Dette omfatter blant annet vurdering av datakvalitet, energirelaterte opplysninger, geografiske risikofaktorer og mulige virkninger for sikkerhetsverdier.

11.3 Rapportering og videreutvikling

Status for Foretakets arbeid med bærekraftsrisiko rapporteres til styret og gjennom årsrapport, ICAAP/ILAAP og Foretakets nettside.

<https://spabol.sparebank1.no/green-bonds>

<https://spabol.sparebank1.no/coverpool/non-us-investor-presentations>

<https://spabol.sparebank1.no/esg>

Pilar 3-rapporten gir en kvalitativ omtale av bærekraftsrisiko og viser til relevant offentlig rapportering der kvantitative eller mer detaljerte opplysninger gis.

Del 12 – Godtgjørelse

12.1 Styringsmodell for godtgjørelse

Foretakets godtgjørelsesordning bidrar til forsvarlig og effektiv risikostyring, motvirker incentiver til overdreven risikotaking og understøtter Foretakets langsiktige interesser. Godtgjørelsesordningen er tilpasset Foretakets størrelse, organisering, risikoprofil og forretningsmodell.

Styret har det overordnede ansvaret for Foretakets godtgjørelsesordning. Styret fastsetter og følger opp godtgjørelsesrammeverket jevnlig, herunder prinsipper for fast og variabel godtgjørelse, identifisering av risikotakere og særskilte regler for kontrollfunksjoner. Kompensasjonsutvalget forbereder saker og gir anbefalinger til styret der dette følger av Foretakets styringsmodell.

12.2 Risikotakere og kontrollfunksjoner

Foretaket har identifisert ansatte med vesentlig innvirkning på Foretakets risikoprofil, i samsvar med gjeldende krav til identifisering av risikotakere. Identifiseringen skal vurderes periodisk og ved vesentlige endringer i organisering, roller eller risikoprofil.

Kontrollfunksjoner har godtgjørelse som er uavhengig av resultatene i de forretningsområder de kontrollerer, og som understøtter funksjonenes uavhengighet og objektivitet.

12.3 Fast og variabel godtgjørelse

Foretakets godtgjørelsesordning er fastsatt i samsvar med finansforetaksloven kapittel 15 og er vedtatt av styret. Godtgjørelsen består utelukkende av fast

godtgjørelse, og Foretaket har ikke etablert ordninger for variabel godtgjørelse eller prestasjonsbaserte insentiver.

Den faste godtgjørelsen skal utgjøre en tilstrekkelig høy andel av samlet godtgjørelse til å sikre en forsvarlig og bærekraftig lønnspolitikk. Lønnsnivået skal reflektere den enkeltes oppgaver, ansvar, kompetanse, etterlevelse og prestasjon, og skal understøtte Foretakets langsiktige interesser og risikotoleranse. Godtgjørelsesmodellen bidrar til å redusere risikoen for insentiver til overdreven risikotaking og understøtter en forsvarlig og effektiv risikostyring.

Administrerende direktørs godtgjørelse fastsettes av styret etter behandling i godtgjørelsesutvalget. Godtgjørelse for øvrige ansatte fastsettes av administrerende direktør, som orienterer godtgjørelsesutvalget før beslutning treffes.

Kvantitative opplysninger om godtgjørelse fremgår av Foretakets årsrapport.

12.4 Sammenheng med risikostyring

Godtgjørelsesordningen skal være forenlig med Foretakets risikoprofil, kapital- og likviditetssituasjon, langsiktige interesser og krav til forsvarlig styring. Foretaket skal sikre at godtgjørelse ikke svekker soliditet, likviditet eller effektiv risikostyring.

Kontrollfunksjonene skal involveres i vurdering av godtgjørelsesordningen der det er relevant, herunder vurdering av om ordningen kan skape uønskede insentiver eller økt etterlevelsrisiko.