



# **Kvartalsrapport**

## **1. kvartal**

### **2026**

**Urevidert**

## Styrets beretning 1. kvartal 2026

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

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

### Resultatutvikling

Resultatet for 1.kvartal endte på 22,3 (22,7) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 7,4% (7,5%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 33,3 (34,2) i 1.kvartal. Rentenettoen har svekket seg som følge av press på utlånsrentene, som følge av høy konkurranse i boliglånsmarkedet. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,00% ved forrige møte i mars. Den siste rentebanen fra Norges Bank anslår at det vil komme en renteøkning innen sommeren 2026.

Ved utgangen av året var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 4,97%, forsiktig ned fra 4,99% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,69% (0,83%) i kvartalet.

I årets første kvartal utgjorde andre inntekter -0,3 (-0,5) millioner kroner. De negative inntektene skyldes hovedsakelig tilbakekjøp og nedkvikting av gjeld til overkurs. Foretaket benyttet et gunstig markedsstemning til å gjennomføre en større refinansiering, som bidro til å forlenge finansieringsprofilen. Transaksjonen reduserte refinansieringsrisikoen og sikret konkurransedyktig finansiering fremover.

Driftskostnadene er stabile og utgjorde 4,3 (4,5) millioner kroner i kvartalet. Samarbeidet med Rogaland Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale, og forvaltningshonoraret KPI justeres årlig.

Tapsavsetningene på utlån (steg 1 og 2) økte forsiktig til 0,17 (0,13) millioner kroner i kvartalet.

### Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 19,5 (17,7) milliarder kroner ved utgangen av 1.kvartal 2026. Utlån til kunder utgjorde 18,9 (16,6) milliarder kroner. Per 31.03.2026 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 17,3 (15,4) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 12,7 % per 31.12.2026, 7,7 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8.

Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 0,89 (0,96) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Rogaland Sparebank.

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

### Markedsforhold

Rogaland har gjennom kvartalet fortsatt å vise en robust økonomisk utvikling, til tross for global usikkerhet og handelsrelaterte utfordringer. Regionen nyter fortsatt godt av sterk eksportrettet industri og betydelig aktivitet innen energi, noe som bidrar til høy sysselsetting og stabil investeringsvilje. Ved utgangen av kvartalet var arbeidsledigheten i Rogaland 2,1 %, tilsvarende cirka 5 534 personer helt ledige, ifølge NAV. Dette er lavere enn landsgjennomsnittet på 2,2 %. NAV rapporterer en lite økning i ledigheten i kvartalet, og nasjonalt økte antallet helt ledige med 100 personer siste måned. Det er en økning i ledige stillinger, og størst er denne innen bygg og anlegg.

Oljeprisen var på USD 61 ved inngang av året og USD 103 ved utgangen av kvartalet. Oljeprisen økte markant i mars som følge av eskaleringen av konflikten mellom USA/Israel og Iran, som medførte alvorlige forstyrrelser i global oljeforsyning etter stening av Hormuzstredet. For Rogalands økonomi gir svingninger i energipriser, investeringer i olje/gass og elektrisitet, samt statlig politikk som oljeskattepakker, fortsatt stor påvirkning. Satsinger innen energioptimalisering og incentiver gjennom oljeskatteregimer med gyldighet fram til 2025 har bidratt til at mange regionale bedrifter opererer på et høyere aktivitetsnivå enn historisk gjennomsnitt.

## Styrets beretning 1. kvartal 2026

Boligmarkedet i Rogaland fortsatte den sterke utviklingen i første kvartal 2026. Ifølge Eiendom Norge steg boligprisene i fylket med 5,4% i første kvartal, nest høyest i landet etter Vestland, og Rogaland fremstår fortsatt som et av de mest etterspørselsdrevne boligmarkedene i Norge. Flere delmarkeder i regionen hadde særlig sterk prisutvikling i årets tre første måneder, herunder Sandnes (+6,4%) og Stavanger Vest (+6,3%). Gjennomsnittlig formidlingstid på boligsalg i regionen er på 16 dager i Stavanger-området, noe som indikerer et stramt marked preget av høy etterspørsel og begrenset tilbud.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har variert med 9 bps gjennom kvartalet. Fra starten av året var påslaget fallende, for deretter å stige igjen som i etterkant av krigsutbruddet i Iran. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering gjennom kvartalet blitt forsiktig redusert fra 39 til 37 basispunkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode steget fra 4,10% og endte på 4,34%. I gjennomsnitt var NIBOR 4,18% i 1.kvartal, uendret fra gjennomsnittet for 4.kvartal 2025.

### Risikoforhold

Foretaket med konsesjon til å utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF) skal, i henhold til lover og myndighetsfastsatte forskrifter, ha et lavt risikonivå. Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt legger stor vekt på at foretaket skal identifisere, måle og styre de ulike risikoelementene for å opprettholde tilliten til Rogaland Sparebank Boligkreditt i markedet.

### Kredittrisiko

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 18,9 (16,6) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 52,8% (54,7%). Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

### Markedsrisiko

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

Rogaland Sparebank Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Foretaket anvender finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå. Alle obligasjonslån som er utstedt med fast rente er sikret til flytende rente med rentederivater.

Foretaket har kun plasseringer i norske kroner. Av utlånsmassen hadde 100% av engasjementene flytende rente. Foretaket bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko og har ingen valutarisiko. Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke har evne til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av kvartalet utgjorde forfall på fremmedfinansiering 263 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjorde 542 millioner kroner, hvorav 436 millioner kroner var verdipapirer med høy kredittkvalitet og 106 millioner kroner var innskudd i morbanken.

Videre har Rogaland Sparebank Boligkredits utstedte OMFer en klausul om forlenget løpetid i låneavtalene. En slik klausul er standard i det norske OMF-markedet og gir utsteder anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom foretaket ikke klarer å innfri lånet ved ordinær forfallsdato. For obligasjoner utstedt før 8. juli 2022 er det foretaket selv som bestemmer om lånets løpetid skal forlenges, mens for obligasjoner utstedt etter 8. juli 2022 (OMF Premium) må søknad rettes til Finanstilsynet for å kunne forlenge løpetiden.

Styret vurderer foretakets likviditetsrisiko som lav.

### Operasjonell risiko

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

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Styret anser den samlede risikoeksponeringen i Rogaland Sparebank Boligkreditt som lav.

## Styrets beretning 1. kvartal 2026

### Organisering, ansatte og miljø

Foretaket har inngått en avtale med Rogaland Sparebank om forvaltning av foretakets utlånsportefølje. Priser og betingelser reguleres årlig. Foretaket har ingen ansatte, og administrerende direktør er formelt ansatt i Rogaland Sparebank. Styret består av tre personer, hvorav ett styremedlem ikke er ansatt i Rogaland Sparebank. Foretaket forurenser ikke det ytre miljø.

Rogaland Sparebank har, sammen med de andre selskapene i EIKA-alliansen, tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen omfatter sikrede samlede forretningsvirksomhet, inkludert, men ikke begrenset til, datterselskaper og ansatte hos sikrede. Forsikringsdekningen for styreansvar er 300 millioner kroner per skade og samlet per år, mens forsikringsdekningen for profesjonsansvars og kriminalitetsforsikringen er 400 millioner kroner per skade og samlet per år.

### Fremtidsutsikter

Fremover forventes aktivitetsnivået i Rogaland å holde seg relativt høyt, men med større variasjon mellom næringer og økt usikkerhet knyttet til makroøkonomiske forhold og internasjonale rammebetingelser. Banken legger til grunn en mer normalisert veksttakt i regionen, og vil prioritere lønnsom vekst, tett kunde-oppfølging og fortsatt selektivitet i nye engasjementer. Ved utgangen av første kvartal vurderes den økonomiske situasjonen for de fleste av bankens kunder som god. Samtidig er renteutsiktene mer usikre: styringsrenten var 4,0 % ved kvartalslutt, og både markedsforventninger og signaler fra Norges Bank peker mot økt sannsynlighet for en ny renteøkning dersom inflasjonen biter seg fast. Et høyere og mer vedvarende rentenivå kan påvirke etterspørsel og betjeningsevne for enkelte kunder, men historisk lavere boligprisnivå i Rogaland har bidratt til moderat gjeldsbelastning og en relativt robust privatkundeportefølje.

Halvannet år etter fusjonen mellom Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank har Rogaland Sparebank etablert en tydelig og robust posisjon i både Nord Jæren og Ryfylke. Som en del av bankens langsiktige vekststrategi og ambisjon om økt markedsandel i Rogaland, styrkes nå tilstedeværelsen på Jæren ytterligere. Banken har allerede opparbeidet en solid kundebase i området, og vil etablere kontor på Bryne høsten 2026. Etableringen på Bryne representerer et viktig strategisk grep for videre vekst i et attraktivt og befolkningsrikt markedsområde, og understøtter lokalbankkonseptet gjennom nærhet til kundene, høy tilgjengelighet og effektiv beslutningsevne. Banken skal aktivt bidra til videre vekst i regionen for både bedrifter og privatpersoner og har en solid base for fremtidig lønnsom drift og en sunn vekst. Rogaland Sparebank har en forretningskapital på om lag 45 milliarder kroner og har 145 ansatte i morbanken med tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylke.

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

De regulatoriske kravene er stadig under endring, og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 31.03.2026 har Rogaland Sparebank Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 21,5% og er godt kapitalisert.

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

20.mai 2026

Lene Nevland Sivertsen

Styremedlem

Arild Ollestad

Styremedlem

Siri Aaen Styles

Styrets leder

Amund Dyrnes

Adm. direktør

## Hovedtall per 31.03.2026

<b>Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)</b>	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1.kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
Netto renteinntekter	33.311	34.171	150.593
Andre driftsinntekter	-305	-514	-4.580
Andre driftskostnader	4.308	4.456	16.900
Netto tap/nedskrivninger	171	130	-22
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>28.528</b>	<b>29.071</b>	<b>129.135</b>
Skattekostnad	6.276	6.396	28.454
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>22.252</b>	<b>22.675</b>	<b>100.681</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>22.252</b>	<b>22.675</b>	<b>100.681</b>

<b>Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1. kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
Forvaltningskapital	19.509	17.680	19.563
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19.536	16.712	17.794
Utlån til kunder	18.954	16.564	18.900
Sertifikater og obligasjoner	442	602	432
Egenkapital	1.237	1.236	1.214

<b>Nøkkeltall</b>	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1. kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
<b>Lønnsomhet</b>			
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,69 %	0,83 %	0,85 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,4 %	9,6 %	10,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,4 %	7,5 %	8,1 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	21,5 %	18,8 %	21,7 %
Kjernekapitalprosent	21,5 %	18,8 %	21,7 %
Ren kjernekapitalprosent	21,5 %	18,8 %	21,7 %
Risikovektet kapital	5.634.859	6.442.737	5.598.426

<b>Balanse</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
Bankinnskudd	2,6,7	111.377	511.781	224.008
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	18.953.832	16.563.622	18.899.724
Sertifikater og obligasjoner	6	441.829	602.406	432.066
Finansielle derivater	6,7			6.500
Utsatt skattefordel		616	1.431	616
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	1.132	597	397
<b>Sum eiendeler</b>		<b>19.508.787</b>	<b>17.679.838</b>	<b>19.563.311</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7			6.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	17.308.342	15.392.765	16.725.609
Finansielle derivater	6,7	64.954	76.717	56.812
Annen gjeld	6	892.495	959.138	1.532.093
Betalbar skatt		6.276	14.778	27.639
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	120	96	110
<b>Sum gjeld</b>		<b>18.272.187</b>	<b>16.443.496</b>	<b>18.348.964</b>
Aksjekapital		527.600	527.600	527.600
Overkurs		342.500	342.500	342.500
Annen egenkapital		366.499	366.242	344.248
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.236.599</b>	<b>1.236.342</b>	<b>1.214.348</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>19.508.787</b>	<b>17.679.838</b>	<b>19.563.311</b>

<b>Resultatregnskap</b>				
<i>Beløp i tusen kr</i>	<b>Note</b>	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1 kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		239.448	229.668	942.442
Renteinntekter målt til virkelig verdi		5.167	7.063	29.040
Rentekostnader og lignende kostnader		211.304	202.560	820.889
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>33.311</b>	<b>34.171</b>	<b>150.593</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5	4	13
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	-310	-518	-4.593
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-305</b>	<b>-514</b>	<b>-4.580</b>
Personalkostnader		-	51	51
Andre driftskostnader		4.308	4.405	16.849
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>4.308</b>	<b>4.456</b>	<b>16.900</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	171	130	-22
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>28.528</b>	<b>29.071</b>	<b>129.135</b>
Skatt på ordinært resultat		6.276	6.396	28.454
<b>Resultatet av ordinær drift etter skatt</b>		<b>22.252</b>	<b>22.675</b>	<b>100.681</b>
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0	
<b>Totalresultat</b>		<b>22.252</b>	<b>22.675</b>	<b>100.681</b>

## Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2024</b>	<b>527.600</b>	<b>342.500</b>	<b>343.567</b>	<b>1.213.667</b>
Årets resultat			100.681	100.681
Avgitt utbytte			-100.000	-100.000
<b>Egenkapital per 31.12.2025</b>	<b>527.600</b>	<b>342.500</b>	<b>344.248</b>	<b>1.214.348</b>
Årets resultat			22.252	22.252
<b>Egenkapital per 31.03.2026</b>			<b>366.499</b>	<b>1.236.599</b>

<b>Kontantstrømpstilling</b>			
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	1.326.522	1.629.083	7.560.551
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	253.920	229.074	942.058
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-9.763	-205.608	-35.269
Renteinnbetalinger på verdipapirer	-10.035	7.063	29.040
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	14.332	-5.251	-35.731
Utbetaling til drift	-4.288	-6.131	-16.520
Betalte skatter	-27.639	-23.761	-25.039
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.543.049</b>	<b>1.624.469</b>	<b>8.419.090</b>
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-2.083.230	-3.037.410	-10.843.426
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	63.148	75.465	179.208
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2.020.082</b>	<b>-2.961.945</b>	<b>-10.664.218</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-6.700		6.700
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	1.250.000	1.900.000	5.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-667.267	-65.171	-2.232.327
Utbetaling av utbytte			-100.000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-211.631	-200.896	-820.561
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>364.402</b>	<b>1.633.933</b>	<b>2.253.812</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-112.631</b>	<b>296.456</b>	<b>8.684</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	224.008	215.325	215.325
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	111.377	511.781	224.008

## **Note 1 Regnskapsprinsipper**

### GENERELT

Foretaksregnskapet til Rogaland Sparebank Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, kalt forenklet IFRS (herunder IAS 34 - Delårsrapportering). Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer av årsregnskapet for 2025.

*Nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt fra og med 1. januar 2026:*

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1. januar 2026.

### 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.

## **Nedskrivninger (sensitivitet)**

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

Modellen og tapsestimatene er således sårbare for endringer i forutsetningene som er satt. For bedre å forstå hvordan porteføljen kan ventes å utvikle seg ved endringer i ulike makroøkonomiske scenarier har selskapet valg å foreta sensitivitetsanalyser for følgende faktorer og scenarier;

- Fremtiden blir som i dag (uendret forventning)
- Fremtiden blir som i det negative makroøkonomiske scenariet
- Fremtiden blir som i det positive makroøkonomiske scenariet
- Misligholdssannsynlighet (PD) opp 10 %
- Misligholdssannsynlighet (PD) ned 10 %
- Boligprisene faller 20 %
- Boligprisene faller 30 %

I de to justeringene av misligholdssannsynlighet antas det at misligholdssannsynligheten for alle kunder unntatt de som er i mislighold, øker henholdsvis minker 10 %. Forventning til fremtiden som er benyttet reflekterer en forventning om økt mislighold og tap. I scenariet om at «Fremtiden blir som i dag» er forventningen = 1. Selv om dette i teorien er et nøytralt scenario, er det samtidig et relativt positivt scenario i og med at situasjonen i dag er at man har historisk lave tap og misligholdstall, noe som og reflekteres i relativt lave inkassotall for privatpersoner. Det er således mer optimistisk enn hva som er selskapets hovedforventning. Mens i det negative scenariet vektet det negative scenariet fullt ut i beregningen av fremtiden. Effekten ved å vekte det negative scenariet 100 % er basert på det forskjellen til hovedforventningen. Det samme gjelder for scenariet hvor det positive scenariet vektet 100 %. De to siste scenariene går på endring i boligprisene. Her er det valgt å fokusere på nedsideeffekten.

Resultat av sensitivitetsanalysen er som følger (prosentvis endring i tapsestimat) per 31.03.2026;

Uendret forventning til fremtiden	Negativt makro scenario	Positivt makro scenario	PD oppjustert 10%	PD nedjustert 10%	Boligpriser ned 20%	Boligpriser ned 30%
-14,3 %	43,4 %	-42,7 %	8,2 %	-10,0 %	39,5 %	128,4 %

Utover nevnte endring i ECL modell er det de samme estimeringsteknikkene og forutsetningene som er beskrevet i årsregnskapet for 2025 er lagt til grunn ved utarbeidelsen av kvartalsregnskapet for 1.kvartal 2026.

## Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	42	121	299
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	130	9	-321
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3			
Konstateringer mot tidligere nedskrivning			
Tap på utlån og garantier	171	130	-22

### Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2026</b>	<b>1.501</b>	<b>2.850</b>	-	<b>4.351</b>
<b>Bevægelser med resultateffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-55	755	-	699
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	64	-441	-	-377
Tilgang nye engasjementer i perioden	228	169	-	397
Avgang av engasjementer i perioden	-197	-498	-	-695
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	2	145	-	147
Andre justeringer				-
<b>Tapsavsetninger pr. 31.03.2026</b>	<b>1.543</b>	<b>2.980</b>	-	<b>4.522</b>
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				4.402
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				120
Bokført som avsetning på gjeldspost				120
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2026</b>				<b>4.522</b>

### Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2026</b>	<b>18.396.485</b>	<b>731.488</b>	-	<b>19.127.973</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-235.180	235.180		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	162.405	-162.405		
Tilgang nye engasjementer i perioden	299.355	-61.996	-	237.360
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-293.935	-1.786	-	-295.721
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2026</b>	<b>18.329.131</b>	<b>740.481</b>	-	<b>19.069.611</b>

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
<b>Tapsavsetninger pr. 01.01.2025</b>	<b>1.202</b>	<b>3.172</b>		<b>4.373</b>
<b>Bevegelser med resultatteffekt:</b>				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-68	767		699
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	65	-436		-372
Tilgang nye engasjementer i perioden	282	202		483
Avgang av engasjementer i perioden	-123	-458		-581
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-34	-65		-99
Andre justeringer				-
<b>Tapsavsetninger pr. 31.03.2025</b>	<b>1.323</b>	<b>3.180</b>		<b>4.503</b>
Bokført som reduksjon av utlån/forordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.407
Bokført som avsetning på gjeldspost				96
<b>Totalt tapsavsetninger pr 31.03.2025</b>				<b>4.503</b>

<b>Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totale</b>
<b>Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2025</b>	<b>14.575.875</b>	<b>774.456</b>		<b>15.350.331</b>
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-187.834	187.834		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	166.808	-166.808		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.588.264	-49.026		1.539.238
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	194.221	-3.980		190.242
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2025</b>	<b>16.337.334</b>	<b>742.476</b>		<b>17.079.810</b>

#### Endringer i tapsavsetninger

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

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

#### Note 3 Transaksjoner med nærstående

<b>Konserninterne transaksjoner</b>	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1. kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
<b>Resultatregnskap</b>			
Innskuddsrenter	5.681	11.588	24.009
Betalte renter-/kredittprovisjoner	-9.984	-13.374	-46.893
Forvaltningshonorar	-3.818	-3.700	-14.800
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Balanse</b>			
Utlån til og forordringer på kredittinstitusjoner	111.377	511.781	224.008
Derivater	-28.157	-27.184	-24.897
Annen gjeld	878.625	952.811	1.531.269

#### Note 4 Beregning av kapitaldekning

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

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

Under oppsummeres hovedpunktene som har størst effekt på foretakets kapitaldekningsberegning:

##### **Boligeiendom:**

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

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

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

##### **Verdsettelse av eiendom:**

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

##### **Operasjonell risiko:**

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

<b>Kapitaldekning</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
Aksjekapital	527.600	527.600	527.600
Overkurs	342.500	342.500	342.500
Øvrig egenkapital	344.248	343.567	344.248
Egenkapital	1.214.348	1.213.667	1.214.348
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-616	-1.431	-616
Fradrag forsiktighetsbasert verdiansettelse	-507	-679	-495
Sum kjernekapital	1.213.225	1.211.556	1.213.236
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.213.225</b>	<b>1.211.556</b>	<b>1.213.236</b>
<b>Risikovektet kapital</b>			
Kredittrisiko - standardmetode	5.444.713	6.265.190	5.406.963
Operasjonell risiko	188.964	175.519	188.964
CVA-Risiko	1.182	2.028	2.499
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>5.634.859</b>	<b>6.442.737</b>	<b>5.598.426</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>18,8</b>	<b>21,7</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>18,8</b>	<b>21,7</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>21,5</b>	<b>18,8</b>	<b>21,7</b>
<b>Spesifikasjon av beregningsgrunnlag</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
<i>Standardmetoden</i>			
Institusjoner	23.904	105.209	47.976
Massemarked	2.039.880	140.272	1.972.226
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.344.934	5.970.151	3.352.194
Forfalte engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	34.863	48.961	33.871
Øvrige	1.132	597	697
Kredittrisiko	5.444.713	6.265.190	5.406.963
Operasjonell risiko	188.964	175.519	188.964
Cva-risiko	1.182	2.028	2.499
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>5.634.859</b>	<b>6.442.737</b>	<b>5.598.426</b>

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

	<b>1. kvartal 2026</b>	<b>1. kvartal 2025</b>	<b>Året 2025</b>
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-268	-327	-846
Gevinst / tap nedkvikting egne obligasjoner	-294	-133	-2.764
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater			
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi			
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-16.064	3.555	30.047
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	16.316	-3.613	-31.030
<b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-310</b>	<b>-518</b>	<b>-4.593</b>

## Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

					31.03.2026
Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	111.377				111.377
Utlån til kunder	18.953.832				18.953.832
Sertifikater og obligasjoner		441.829			441.829
Finansielle derivater					
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.132	1.132
Øvrige eiendeler				616	616
<b>Sum eiendeler</b>	<b>19.065.209</b>	<b>441.829</b>		<b>1.748</b>	<b>19.508.787</b>

### Forpliktelser

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.308.342				17.308.342
Finansielle derivater			64.954		64.954
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	892.495			6.276	898.771
Avsetninger	120				120
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>18.200.957</b>		<b>64.954</b>	<b>6.276</b>	<b>18.272.187</b>

31.03.2025

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Finansielle derivater som sikringsinstr.	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Kontanter og bankinnskudd	511.781				511.781
Utlån til kunder	16.563.622				16.563.622
Sertifikater og obligasjoner		602.406			602.406
Finansielle derivater					
Opptjente ikke mottatte inntekter				597	597
Øvrige eiendeler				1.431	1.431
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17.075.403</b>	<b>602.406</b>		<b>2.029</b>	<b>17.679.838</b>

### Forpliktelser

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.392.765				15.392.765
Finansielle derivater			76.717		76.717
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	959.138			14.778	973.917
Avsetninger	96				96
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>16.352.000</b>		<b>76.717</b>	<b>14.778</b>	<b>16.443.496</b>

31.12.2025

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

### Forpliktelser

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

## Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.03.2026		31.03.2025		31.12.2025	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og bankinnskudd	111.377	111.377	511.781	511.781	224.008	224.008
Utlån til kunder	18.953.832	18.953.832	16.563.622	16.563.622	18.899.724	18.899.724
<b>Sum eiendeler</b>	<b>19.065.209</b>	<b>19.065.209</b>	<b>17.075.403</b>	<b>17.075.403</b>	<b>19.123.732</b>	<b>19.123.732</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner					6.700	6.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.308.342	17.276.480	15.392.765	15.320.605	16.725.609	16.684.357
Avsetninger	120	120	96	96	110	110
Annen gjeld	892.495	892.495	959.138	959.138	1.532.093	1.532.093
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>18.200.957</b>	<b>18.169.095</b>	<b>16.352.000</b>	<b>16.279.839</b>	<b>18.264.513</b>	<b>18.223.261</b>

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2026
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		441.829		441.829
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
<b>Sum</b>		<b>441.829</b>		<b>441.829</b>
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		64.954		64.954
<b>Sum</b>		<b>64.954</b>		<b>64.954</b>

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2025
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		602.406		602.406
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
<b>Sum</b>		<b>602.406</b>		<b>602.406</b>
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		76.717		76.717
<b>Sum</b>		<b>76.717</b>		<b>76.717</b>

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

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

## Note 8 Overpantsettelse

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

### Overpantsettelse - utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (tall i NOK 1000)

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Nominell verdi netto OMF	17.263.000	15.345.000	16.658.000
Egenbeholdning	-	300.000	-
<b>Sum OMF i sikkerhetsmassen inkl. egenbeholdning</b>	<b>17.263.000</b>	<b>15.645.000</b>	<b>16.658.000</b>
Utlån til kunder *	18.920.698	16.517.733	18.865.442
Bankinnskudd	105.696	500.193	199.999
Likvide eiendeler	436.550	595.000	426.550
<b>Sum verdi sikkerhetsmasse</b>	<b>19.462.944</b>	<b>17.612.926</b>	<b>19.491.992</b>
<b>Overpantsettelse for ratingformål</b>	<b>112,7 %</b>	<b>114,8 %</b>	<b>117,0 %</b>
<b>Overpantsettelse for regulatoriske formål **</b>	<b>112,7 %</b>	<b>112,6 %</b>	<b>117,0 %</b>
Krav for opprettholdelse av rating (AAA)	105,0 %	105,0 %	105,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	105,0 %	105,0 %	105,0 %

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

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