



Halvårsrapport

1. halvår

2026

Urevidert

Styrets beretning 1. halvår 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 2.kvartal endte på 16,7 (27,1) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 5,4% (8,7%). Resultatet for første halvår er 38,9 (49,8) millioner kroner etter skatt. Dette gir en egenkapitalavkastning på 6,4% (8,1%).

Foretaket hadde netto renteinntekter på 24,8 (39,3) i 2.kvartal. Rentenettoen har svekket seg som følge av press på utlånsrentene, som følge av høy konkurranse i boliglånsmarkedet og økte markedsrenter. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,25% ved forrige rentemøte i juni. Den siste rentebanen fra Norges Bank anslår at det vil komme en rentøkning til innen årsslutt.

Ved utgangen av kvartalet var gjennomsnittlig rente på foretakets utlånsmasse 4,96%, forsiktig ned fra 4,97% ved utgangen av forrige kvartal. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapital er 0,50% (0,90%) i kvartalet.

I andre kvartal utgjorde andre inntekter 0,3 (-0,4) millioner kroner. Dette skyldes verdistigning på foretakes likviditetsportefølje. Driftskostnadene er stabile og utgjorde 4,4 (4,2) 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) var preget av reverseringer som bidro til en netto reversering av tapsavsetninger på 1,6 (0,04) millioner kroner i kvartalet.

Balanse og forvaltning

Rogaland Sparebank Boligkreditt forvaltet totalt 19,9 (17,4) milliarder kroner ved utgangen av 2.kvartal 2026. Utlån til kunder utgjorde 19,5 (16,5) milliarder kroner. Per 30.06.2026 hadde Rogaland Sparebank Boligkreditt utstedt obligasjoner med netto bokført verdi på 17,3 (15,2) milliarder kroner.

Overpantsettelsesnivået var 15,5% per 30.06.2026, 10,5 prosentpoeng over det regulatoriske kravet på 5%. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 8. Posten annen gjeld inkluderer gjeld til morselskap med 1,4 (0,8) milliarder kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av Rogaland Sparebank Boligkredits 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 1,9 %, tilsvarende cirka 5 096 personer helt ledige, ifølge NAV. Dette er på linje med landsgjennomsnittet på 1,9 %. NAV rapporterer en svak nedgang i ledigheten i kvartalet, og antallet helt ledige gikk ned i de fleste fylker i juni, justert for normale sesongvariasjoner.

Oljeprisen var USD 61 ved inngangen til året og USD 73 ved utgangen av kvartalet. Oljeprisen økte markant i mars som følge av eskaleringen av konflikten mellom USA/Israel og Iran. Dette bidro til økt usikkerhet i de globale energimarkedene, herunder bekymring for forstyrrelser i oljeforsyningen og utviklingen i transport gjennom Hormuzstredet. Den vedvarende konflikten i Midtøsten har bidratt til økt usikkerhet, og oljeprisen har vært volatil hittil i år.

Boligmarkedet i Rogaland fortsatte den positive utviklingen i første halvår 2026. Ifølge Eiendom Norge steg boligprisene i fylket med 7,6% i første halvår, og er blant fylkene i landet med sterkest prisvekst. Rogaland fremstår fortsatt som et av de mest etterspørselsdrevne boligmarkedene i Norge. Prisutviklingen i Rogaland har vært 10,2% de siste 12 måneder. Omsetningstiden er fortsatt kort, med om lag 16 dager i Stavanger-området,

Styrets beretning 1. halvår 2026

noe som indikerer et stramt marked preget av høy etterspørsel og begrenset tilbud, særlig på Nord-Jæren og i omkringliggende kommuner.

Kredittpåslaget for å finansiere seg i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har falt i løpet av kvartalet. For Rogaland Sparebank Boligkreditt har indikert kredittpremie for 5-års finansiering blitt redusert fra 37 punkter til 27 punkter over 3 måneders NIBOR. 3 måneders NIBOR har i samme periode steget fra 4,36% og endte på 4,57%. I gjennomsnitt var 3 måneders NIBOR 4,52%, opp fra 4,18% i 1.kvartal 2026.

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 19,5 (16,5) milliarder kroner. Porteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad er 51,0 % (52,8%). Det var ingen lån i mislighold ved kvartalets slutt. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke har evne til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. Ved utgangen av kvartalet utgjorde forfall på fremmedfinansiering 2.250 millioner kroner innenfor de neste 12 månedene. Foretakets likviditetsreserve utgjorde 499 millioner kroner, hvorav 436 millioner kroner var verdipapirer med høy kredittkvalitet og 63 millioner kroner var innskudd i morbanken.

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

Operasjonell risiko

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

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 fire 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 sikredes 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.

Styrets beretning 1. halvår 2026

Fremtidsutsikter

Fremover forventes aktivitetsnivået i Rogaland å holde seg relativt høyt, men med større variasjon mellomnæringer 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 kundeoppfølging og fortsatt selektivitet i nye engasjementer.

Ved utgangen av andre kvartal vurderes den økonomiske situasjonen for de fleste av bankens kunder som god. Samtidig er renteutsiktene mer usikre: styringsrenten var 4,25 % ved kvartalsslutt, og både markedsforventninger og signaler fra Norges Bank peker mot økt sannsynlighet for en ny renteøkning til høsten dersom inflasjonen biter seg fast. Et høyere og mer vedvarende rentenivå kan påvirke betjeningsevne for enkelte kunder, en moderat gjeldsbelastning, et godt arbeidsmarked og en robust privatkundeportefølje reduserer de mulige negative effektene. Banken følger utviklingen tett og vurderer løpende behov for tilpasninger i kredittpraksis og kundeoppfølging.

To 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 åpner kontor på Bryne i august 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. Dette bidrar til å posisjonere Rogaland Sparebank som en relevant og langsiktig finanspartner for både privatkunder og næringsliv i regionen.

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 142 ansatte i morbanken med tilstedeværelse på sentrale lokasjoner både på Nord-Jæren og i Ryfylke. Hovedkontoret ligger i Sandnes sentrum.

Et 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.

De regulatoriske kravene er stadig under endring, og foretaket er opptatt av å etterleve disse kravene. Per 30.06.2026 har Rogaland Sparebank Boligkreditt en ren kjernekapitaldekning på 20,7% og er godt kapitalisert. Myndighetskravet til ansvarlig kapital er p.t. 17,5%. Styrets målsetting for ren kjernekapital er lik myndighetenes krav til ansvarlig kapital.

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

Styret i Rogaland Sparebank Boligkreditt AS

12.august 2026



Lene Nevland Sivertsen
Styremedlem



Arild Ollestad
Styremedlem



Siri Aaen Styles
Styrets leder



Konrad Kvitvær
Styremedlem



Amund Dyrnes
Adm. direktør

Hovedtall per 30.06.2026

	2. kvartal 2026	2.kvartal 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Resultatsammendrag (beløp i tusen kroner)					
Netto renteinntekter	24.760	39.331	58.072	73.502	150.593
Andre driftsinntekter	314	-388	10	-902	-4.580
Andre driftskostnader	4.446	4.153	8.753	8.610	16.900
Netto tap/hedskrivninger	-1.572	43	-1.400	173	-22
Resultat av drift før skatt	22.201	34.748	50.728	63.818	129.135
Skattekostnad	5.533	7.644	11.809	14.040	28.454
Resultat av drift etter skatt	16.667	27.103	38.919	49.778	100.681
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	0	0	0
Totalresultat	16.667	27.103	38.919	49.778	100.681

	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	30.06.2026	30.06.2025	Året 2025
Utdrag fra balansen (beløp i millioner kroner)					
Forvaltningskapital			19.984	17.358	19.563
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19.746	17.519	19.058	16.927	17.794
Utlån til kunder			19.466	16.530	18.900
Sertifikater og obligasjoner			442	603	432
Egenkapital			1.253	1.263	1.214

Nøkkeltall	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,50 %	0,90 %	0,61 %	0,88 %	0,85 %
Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,2 %	11,2 %	8,3 %	10,4 %	10,4 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,4 %	8,7 %	6,4 %	8,1 %	8,1 %
Soliditet					
Kapitaldekningsprosent			20,7 %	25,1 %	21,7 %
Kjernekapitalprosent			20,7 %	25,1 %	21,7 %
Ren kjernekapitalprosent			20,7 %	25,1 %	21,7 %
Risikovektet kapital			5.864.867	4.826.716	5.598.426

Balanse				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Bankinnskudd	2,6,7	72.100	217.390	224.008
Utlån kunder til amortisert kost	2,6,7	19.465.978	16.530.399	18.899.724
Sertifikater og obligasjoner	6	442.129	602.634	432.066
Finansielle derivater	6,7	1.629	5.672	6.500
Utsatt skattefordel		616	1.431	616
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6	1.645	398	397
Sum eiendeler		19.984.097	17.357.924	19.563.311
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,7			6.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,7	17.309.256	15.194.472	16.725.609
Finansielle derivater	6,7	62.470	59.804	56.812
Annen gjeld	6	1.347.259	817.682	1.532.093
Betalbar skatt		11.809	22.423	27.639
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6,7	37	98	110
Sum gjeld		18.730.831	16.094.479	18.348.964
Aksjekapital		527.600	527.600	527.600
Overkurs		342.500	342.500	342.500
Annen egenkapital		383.166	393.345	344.248
Sum egenkapital		1.253.266	1.263.445	1.214.348
Sum gjeld og egenkapital		19.984.097	17.357.924	19.563.311

Resultatregnskap				
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	2. kvartal 2026	2 kvartal 2025	1. halvår 2026
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		240.651	233.698	480.099
Renteinntekter målt til virkelig verdi		5.418	7.922	10.585
Rentekostnader og lignende kostnader		221.309	202.289	432.612
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		24.760	39.331	58.072
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5	3	10
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	310	-390	0
Sum andre driftsinntekter		314	-388	10
Personalkostnader		54	0	54
Andre driftskostnader		4.392	4.153	8.700
Sum driftskostnader		4.446	4.153	8.753
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1.572	43	-1.400
Resultat av ordinær drift før skatt		22.201	34.748	50.728
Skatt på ordinært resultat		5.533	7.644	11.809
Resultatet av ordinær drift etter skatt		16.667	27.103	38.919
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)			0	
Totalresultat		16.667	27.103	38.919

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2024	527.600	342.500	343.567	1.213.667
Årets resultat			100.681	100.681
Avgitt utbytte			-100.000	-100.000
Egenkapital per 31.12.2025	527.600	342.500	344.248	1.214.348
Årets resultat			38.919	38.919
Egenkapital per 30.06.2026			383.166	1.253.266

Kontantstrømpoppstilling			
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Utlån og innlånsvirksomhet			
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	3.594.788	113.975	7.560.551
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	510.958	461.858	942.058
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-10.062	-205.836	-35.269
Renteinnbetalinger på verdipapirer	-21.513	16.102	29.040
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av øvrige finansielle eiendeler	10.528	-29.300	-35.731
Utbetaling til drift	-8.900	-8.610	-16.520
Betalte skatter	-27.639	-15.841	-25.039
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	4.048.161	332.348	8.419.090
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra morbank	-4.419.455	-1.676.829	-10.843.426
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til morbank	75.380	113.750	179.208
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-4.344.075	-1.563.079	-10.664.218
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-6.700		6.700
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	1.500.000	1.900.000	5.400.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av setikater og obligasjonsgjeld	-916.354	-263.465	-2.232.327
Utbetaling av utbytte	0	0	-100.000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-432.940	-403.740	-820.561
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	144.006	1.232.796	2.253.812
Netto kontantstrøm for perioden	-151.908	2.065	8.684
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	224.008	215.325	215.325
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	72.100	217.389	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.

Endring makrofaktor ECL modell

Foretaket har i løpet av andre kvartal 2026 oppdatert prognosene som ligger til grunn for makrofaktorene som brukes ved beregning av ECL. De fleste prognosene hentes fra SSB

ECL for PM-kunder i Rogaland øker noe, mens for PM-kunder i resten av landet er effekten tilsvarende negativ, slik at totaleffekten i PM er tilnærmet uendret.

Tabellen under viser prognosene som ligger til grunn for makrofaktorene:

År	BNP Fastlands-Norge (årlig endring)	Arbeidsledighet Norge	Arbeidsledighet Rogaland	Pengemarkeds-rente	Boligpriser Norge	Boligpriser Stavanger	Oljeinvesteringer , 1 år lagg (årlig endring)
2026	2,0 %	4,4 %	2,0 %	4,2 %	4,8 %	8,8 %	8,2 %
2027	1,9 %	4,4 %	2,1 %	4,1 %	4,6 %	6,4 %	-1,0 %
2028	1,4 %	4,3 %	2,3 %	3,9 %	4,5 %	5,2 %	-4,0 %
2029	1,7 %	4,2 %	2,4 %	3,8 %	5,1 %	4,9 %	-9,0 %
2030	1,7 %	4,2 %	2,4 %	3,8 %	5,1 %	4,9 %	-1,0 %

Endring PD-modell for privatmarkedsengasjementer (PM)

Foretaket har i løpet av andre kvartal 2026 tatt i bruk oppdatert risikoklassifiseringsmodell for beregning av PD. Modellen er utarbeidet av Eika, og skal gi mer presise og stabile PD-estimater. Den nye modellen reduserer gjennomsnittlig PD i porteføljen i snitt med 0,1 prosentpoeng, og er beregnet å redusere ECL i PM med om lag 3 millioner kroner.

Nedskrivninger (sensitivitet)

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

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

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

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

Resultat av sensitivitetsanalysen er som følger (prosentvis endring i tapsestimat) per 30.06.2026;

Uendret forventning til fremtiden	Negativt makro scenario	Positivt makro scenario	PD oppjustert 10%	PD nedjustert 10%	Boligpriser ned 20%	Boligpriser ned 30%
-18,5 %	54,8 %	-48,8 %	11,2 %	-11,4 %	39,9 %	112,9 %

Utover nevnte endringer 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 2.kvartal 2026.

Note 2 Tap

Tap på utlån og garantier	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1.halvår 2026	1.halvår 2025	Året 2025
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	-301	-185	-259	-63	299
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	-1.271	227	-1.141	236	-321
Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3					
Konstateringer mot tidligere nedskrivning					
Tap på utlån og garantier	-1.572	43	-1.400	173	-22

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2026	1.501	2.850	-	4.351
Bøvegelser med resultatteffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-86	559	-	472
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	62	-1.029	-	-966
Tilgang nye engasjementer i perioden	383	178	-	561
Avgang av engasjementer i perioden	-291	-656	-	-947
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-327	-193	-	-520
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 30.06.2026	1.242	1.709	-	2.951
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				2.914
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				37
Bokført som avsetning på gjeldspost				
Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2026				2.951

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2026	18.396.485	731.488	-	19.127.973
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-219.253	219.253		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	315.521	-315.521		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.012.594	-65.055	-	947.539
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert inkl. avgang	-526.997	-7.523	-	-534.519
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2026	18.978.350	562.642	-	19.540.992

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2025	1.202	3.172		4.373
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 til Steg 2	-69	1.236	-	1.167
Overføringer mellom Steg 2 til Steg 1	56	-579	-	-523
Tilgang nye engasjementer i perioden	376	463	-	839
Avgang av engasjementer i perioden	-234	-807	-	-1.041
Endringer i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-192	-77	-	-269
Andre justeringer				-
Tapsavsetninger pr. 30.06.2025	1.138	3.408	-	4.546
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.448
Bokført som avsetning på gjeldspost				98
Totalt tapsavsetninger pr 30.06.2025				4.546

Brutto balanseførte engasjement med nedskrivning for forventet tap	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2025	14.575.875	774.456		15.350.331
Overføringer:				
Overføringer mellom Steg 1 og Steg 2	-255.214	255.214		
Overføringer mellom Steg 2 og Steg 1	181.845	-181.845		
Tilgang nye engasjementer i perioden	1.675.863	-41.583	-	1.634.281
Endret tapsavsetning i perioden for engasjementer som ikke er migrert	-227.021	-5.354	-	-232.375
inkl.avgang				
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2025	15.951.348	800.888	-	16.752.236

Endringer i tapsavsetninger

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2025	1.202	3.172		4.373
Bevegelser med resultateffekt:				
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				-
Tapsavsetninger pr. 31.12.2025	1.501	2.850	-	4.351
Bokført som reduksjon av utlån/fordringer til kredittinstitusjoner				
Bokført som reduksjon av utlån til kunder				4.241
Bokført som avsetning på gjeldspost				110
Totalt tapsavsetninger pr 31.12.2025				4.351

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

Note 3 Transaksjoner med nærstående

Konserninterne transaksjoner	2 kvartal 2026	2 kvartal 2025	1.halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Resultatregnskap					
Innskuddsrenter	3.179	5.802	8.860	17.390	24.009
Betalte renter-/kreditprovisjoner	-11.478	-7.474	-21.462	-20.848	-46.893
Forvaltningshonorar	-3.818	-3.700	-7.637	-7.400	-14.800
			30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Balanse					
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner			72.100	217.390	224.008
Derivater			-25.489	-18.081	-24.897
Annen gjeld			1.347.259	818.792	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 verddivurdering av pant i bolig. For å justere eiendomsverdi over tid til bruk i risikovekting skal det etter de nye reglene i utgangspunktet benyttes et konservativt anslag basert på gjennomsnittlig verdi over en periode på 6–8 år.

Operasjonell risiko:

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

Kapitaldekning	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
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	-506	-668	-495
Sum kjernekapital	1.213.225	1.211.567	1.213.236
Ansvarlig kapital	1.213.225	1.211.567	1.213.236
Risikovektet kapital			
Kredittrisiko - standardmetode	5.674.971	4.670.912	5.406.963
Operasjonell risiko	188.964	152.692	188.964
CVA-Risiko	932	3.113	2.499
Beregningsgrunnlag	5.864.867	4.826.716	5.598.426
Kapitaldekning	20,7	25,1	21,7
Kjernekapitaldekning	20,7	25,1	21,7
Ren kjernekapitaldekning	20,7	25,1	21,7
Spesifikasjon av beregningsgrunnlag	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Standardmetoden			
Institusjoner	15.897	46.515	47.976
Massemarked	2.224.005	1.577.848	1.972.226
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.399.074	2.997.146	3.352.194
Forfalte engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	34.863	49.004	33.871
Øvrige	1.132	398	697
Kredittrisiko	5.674.971	4.670.912	5.406.963
Operasjonell risiko	188.964	152.692	188.964
Cva-risiko	932	3.113	2.499
Sum beregningsgrunnlag	5.864.867	4.826.716	5.598.426

Note 5 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1 halvår 2026	1.halvår 2025	Året 2025
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	145	175	-123	-152	-846
Gevinst / tap nedkvtivering egne obligasjoner	-0	-51	-294	-183	-2.764
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	-	-			
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-	-			
Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	9.385	24.142	-6.679	27.697	30.047
Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-9.220	-24.656	7.096	-28.270	-31.030
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	310	-390	0	-908	-4.593

Note 6 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

30.06.2026

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	72.100				72.100
Utlån til kunder	19.465.978				19.465.978
Sertifikater og obligasjoner		442.129			442.129
Finansielle derivater			1.629		1.629
Opptjente ikke mottatte inntekter				1.645	1.645
Øvrige eiendeler				616	616
Sum eiendeler	19.538.078	442.129	1.629	2.261	19.984.097

Forpliktelser

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.309.256				17.309.256
Finansielle derivater			62.470		62.470
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	1.347.259			11.809	1.359.068
Avsetninger	37				37
Sum forpliktelser	18.656.552		62.470	11.809	18.730.831

30.06.2025

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	217.390				217.390
Utlån til kunder	16.530.399				16.530.399
Sertifikater og obligasjoner		602.634			602.634
Finansielle derivater			5.672		5.672
Opptjente ikke mottatte inntekter				398	398
Øvrige eiendeler				1.431	1.431
Sum eiendeler	16.747.788	602.634	5.672	1.830	17.357.924

Forpliktelser

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.194.472				15.194.472
Finansielle derivater			59.804		59.804
Påløpte kostnader					
Annen gjeld	817.682			22.423	840.105
Avsetninger	98				98
Sum forpliktelser	16.012.252		59.804	22.423	16.094.479

31.12.2025

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

Forpliktelser

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

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Note 7 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	30.06.2026		30.06.2025		31.12.2025	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Kontanter og bankinnskudd	72.100	72.100	217.390	217.390	224.008	224.008
Utlån til kunder	19.465.978	19.465.978	16.530.399	16.530.399	18.899.724	18.899.724
Sum eiendeler	19.538.078	19.538.078	16.747.788	16.747.788	19.123.732	19.123.732
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner					6.700	6.700
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.309.256	17.308.488	15.194.472	15.142.619	16.725.609	16.684.357
Avsetninger	37	37	98	98	110	110
Annen gjeld	1.347.259	1.347.259	817.682	817.682	1.532.093	1.532.093
Sum forpliktelser	18.656.552	18.655.784	16.012.252	15.960.399	18.264.513	18.223.261

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.06.2026
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		442.129		442.129
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument				
Sum		443.758		443.758
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		62.470		62.470
Sum		62.470		62.470

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.06.2025
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner		602.634		602.634
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		5.672		5.672
Sum		608.306		608.306
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater, sikringsinstrument		59.804		59.804
Sum		59.804		59.804

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierakiet

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

Note 8 Overpantsettelse

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

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

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Nominell verdi netto OMF	17.250.000	15.125.000	16.658.000
Egenbeholdning		300.000	
Sum OMF i sikkerhetsmassen inkl. egenbeholdning	17.250.000	15.425.000	16.658.000
Utlån til kunder *	19.431.623	16.489.935	18.865.442
Bankinnskudd	63.240	200.000	199.999
Likvide eiendeler	436.550	595.000	426.550
Sum verdi sikkerhetsmasse	19.931.413	17.284.935	19.491.992
Overpantsettelse for ratingformål	115,5 %	114,3 %	117,0 %
Overpantsettelse for regulatoriske formål **	115,5 %	112,1 %	117,0 %
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.