

3. kvartal 2025



SKAGERRAK
SPAREBANK



Innholdsfortegnelse

HOVEDTALL 3. KVARTAL 2025.....	3
STYRETS BERETNING.....	5
GENERELT.....	5
RESULTATREGNSKAP	6
BALANSE.....	8
KAPITALDEKNING	9
GENERELLE KOMMENTARER OG UTSIKTENE FRAMOVER	10
RESULTAT	12
BALANSE	13
EGENKAPITALOPPSTILLING	14
NØKKELTALL.....	15
NOTER.....	16
Note 1 Generell informasjon	16
Note 2 Regnskapsprinsipper og -estimer	16
Note 3 Datterselskap og tilknyttede selskap	18
Note 4 Transaksjoner med nærstående parter.....	18
Note 5 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	19
Note 6 Utlån til og fordringer på kunder, fordelt på sektor og næring.....	19
Note 7 Nedskrivninger	20
Note 8 Verdipapirer	23
Note 9 Segmentinformasjon	25
Note 10 Verdipapirgjeld	26
Note 11 Kapitaldekning	28
Note 12 Egenkapitalbevis	31
Note 13 De 20 største egenkapitalbeviseierne	32
Note 14 Hendelser etter balansedagen	33

HOVEDTALL 3. KVARTAL 2025

Resultat etter skatt

276

millioner kroner

Egenkapitalavkastning (annualisert)

10,4 %

Utlånsvekst (inkl. EBK)

10,1 %

siste 12 måneder

Utlån til kunder (inkl. EBK)

33 265

millioner kroner

Forretningskapital

39 082

millioner kroner

Kostnadsprosent

41,3 %

Hittil i år



STYRETS BERETNING

GENERELT

Skagerrak Sparebank skal være en lønnsom og god regional lokalbank for Vestfold, Telemark og Agder fylker. Banken har en sterk posisjon i lokalmarkedene med tyngdepunkt i Skien, Sandefjord, Larvik, Bamble, Kragerø og Porsgrunn. I tillegg har banken etablert kontorer i Tønsberg, Horten, Holmestrand og Arendal for ytterligere vekst og utvikling.

Banken har en sammenhengende historie tilbake til etableringen av Bamble Sparebank i 1849. I 1964 fusjonerte Bamble Sparebank med Langesund Sparebank og i 2017 ble Skagerrak Sparebank etablert som et resultat av fusjon mellom Bamble Sparebank og Kragerø Sparebank. Den 1. februar 2024 fusjonerte Skagerrak Sparebank med vestfoldbankene Andebu Sparebank og Larvikbanken.

Banken har datterselskapene Grenland Eiendomsmegling AS, Agder Meglerinvest AS, Telemark Meglerinvest AS, Skagerrak Eiendomsmegling AS, Larvikmegler'n AS (Aktiv Larvik), Bjørkeløkka AS og Ruber Eiendom AS. I tillegg er Telemarksmegleren AS tilknyttede selskap. Bankens datterselskap og tilknyttede selskaper driver primært eiendomsmegling i nedre Telemark og Arendal. Banken har i tillegg etablert et forretningsmessig samarbeid med Aktiv Sandefjord og Aktiv Tønsberg.

Banken driver også konseptet NORDirekte.no som en separat digitalbank. Gjennom NORDirekte.no leverer banken finansielle tjenester til privatmarkedet over hele landet. Konseptet konkurrerer om prisbevisste kunder med god økonomi og lav kredittrisiko.

Skagerrak Sparebank er en egenkapitalbevisbank og ved utgangen av kvartalet hadde banken 808 lokale eiere. Banken er ikke notert på Oslo Børs og nesten all handel skjer gjennom bankens egen finans- og økonomiavdeling. Likviditeten i egenkapitalbeviset har vært god. Alle egenkapitalbevis som er omsatt gjennom banken har blitt omsatt til en pris som tilsvarer bankens bokførte egenkapital delt på antall utestående egenkapitalbevis.

Skagerrak Sparebanks tre største eiere er sparebankstiftelsene Skagerrak - Kragerø og Bamble, Larvik og Andebu. Sparebankstiftelsen Skagerrak - Kragerø og Bamble ble opprettet i slutten av 2022, mens stiftelsene i Larvik og Andebu ble opprettet i forbindelse med fusjonen i februar 2024.

Mandatet for alle stiftelsene er å forvalte tildelt kapital på en forsvarlig måte, dele ut gaver og økonomisk støtte til samfunnsnyttige formål i deres lokale kommuner, og være en god og langsiktig eier i Skagerrak Sparebank.

Bankens lokale tilstedeværelse og lokale eiere sikrer at all verdiskapning blir værende i lokalsamfunnet.

RESULTATREGNSKAP

Resultat etter skatt hittil i år per 3. kvartal ble 276,3 (204,6) millioner kroner. Økningen fra samme periode i fjor kommer i stor grad fra økte andre inntekter, herunder provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt og utbytte fra Eika Gruppen samt gevinst fra finansielle investeringer. I tillegg bidro lavere driftskostnader og kredittap til resultatforbedringen.

I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør resultatet etter skatt 1,33 (1,16) prosent. Resultatet gir en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 10,4 (10,9) prosent og et resultat per egenkapitalbevis på 10,12 (7,48) kroner hittil i år, hvorav 2,75 kroner for 3. kvartal isolert.

Rentenetto

Netto renteinntekter hittil i år var på 418,5 (394,9) millioner kroner, og 143,9 (142,3) millioner kroner for 3. kvartal isolert. I prosent av GFK var netto renteinntekter hittil i år på 2,01 (2,12) prosent.

Sammenlignet med fjoråret oppleves økt press på marginer, særlig innskuddsmargin hittil i år. Norges Bank reduserte styringsrenten med 25 basispunkter både i juni og september, slik at styringsrenten ved utgangen av kvartalet var på 4 prosent. Banken har også foretatt justering av våre innskudds- og utlånsvilkår. Rentekuttet i august trådte i kraft for eksisterende kunder mot slutten av august, mens rentekuttet i september trer i kraft mot slutten av november. Renten på våre obligasjonslån justeres imidlertid forløpende mot referanserenten (NIBOR) og medfører en midlertidig positiv effekt på banken netto renteinntekter.

Både redusert rentenivå og innføring av nye kapitalkravsregler har medført høy konkurranse og marginpress, særlig på nye utlån.

Renteinntektene fra den delen av bankens portefølje som er plassert i Eika Boligkreditt innregnes netto som provisjonsinntekt i andre driftsinntekter og er ikke inkludert i beregningen av rentenetto.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde hittil i år 173,5 (128,4) millioner kroner og 41,0 (32,7) millioner kroner for 3. kvartal isolert.

Andre driftsinntekter inkluderer blant annet bankens inntekter fra salg av forsikrings- og spareprodukter, kundegebyr, utbytter og resultat fra finansielle investeringer samt renteinntekter fra utlån i Eika Boligkreditt.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader var per 3. kvartal på 244,6 (252,3) millioner kroner. Årsaken til nedgangen fra tilsvarende periode i fjor er hovedsakelig knyttet til fjorårets fusjonskostnader. Det arbeides videre med

uttak av kostnadssynergier i etterkant av fusjonen for å sikre en mest mulig kostnadseffektiv bankdrift. Personal- og IT-kostnader utgjør størst andel av totale driftskostnader.

Kostnader som andel av totale inntekter er 41,3 (48,2) prosent hittil i år og 44,5 prosent for 3. kvartal isolert.

Tap på utlån

Hittil i år per 3. kvartal har banken resultatført et kredittap på 2,5 millioner kroner, mot et kredittap på 12,0 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. For 3. kvartal isolert sett ble resultatført kredittap på 2,9 (+4,7) millioner kroner.

Engasjementer misligholdt over 90 dager har økt sammenlignet med tilsvarende periode i fjor og ved årsslutt. Økningen skyldes enkelte engasjementer som tidligere har vært klassifisert som andre kredittforringende engasjementer, har overskredet 90 dagers mislighold. Engasjementene er godt kjent og følges opp tett gjennom bankens prosesser med slike engasjementer. Engasjementene er vurdert og tatt hensyn til i nedskrivningsvurderinger ved utgangen av kvartalet. Totalt kredittforringede engasjementer utgjør 1,39 (1,28) prosent av bankens utlån på egen balanse. Nedskrivninger i steg 3 som andel av kredittforringede engasjementer er 20,5 (21,7) prosent.

Med bakgrunn i de siste års økte markeds- og makroøkonomiske usikkerheter som følge av både Covid-pandemien og etterfølgende markert økning i markedsrenter, har banken innregnet en generell tilleggsnedskrivning av utlån i balansen. Bankens utlånsportefølje har imidlertid håndtert den siste tids utfordringer på en god måte. Basert på makroøkonomiske utsikter og forventninger til utviklingen i markedsrentene, vil tilleggsnedskrivningene gradvis reduseres i periodene fremover, gitt at utviklingen blir som ventet.

For 3. kvartal ble 2,5 millioner kroner resultatført (inntekt) som følge av tilbakeføring av nedskrivninger. Hittil i år er det tilbakeført 12,5 millioner kroner.



BALANSE

Ved utgangen av 3. kvartal var forvaltningskapitalen på 28.440 (26.571) millioner kroner, som tilsvarer en økning på 7 prosent de siste 12 måneder. Forretningskapitalen (inklusive utlån i Eika Boligkreditt) var per 30. september på 39.623 (35.595) millioner kroner.

Utlån

Netto utlån på egen bok var ved utgangen av 3. kvartal på 22.082 (21.189) millioner kroner. Dette gir en økning på 4,2 prosent de siste 12 måneder. Av bankens utlån er om lag 21,9 prosent klassifisert som næringslån (BM). I tillegg var det overført boliglån til Eika Boligkreditt på om lag 11.183 (9.023) millioner kroner.

Ved utgangen av 3. kvartal har banken nedskrevet utlån på til sammen 96,1 (111,2) millioner kroner, tilsvarende 0,43 (0,53) prosent av brutto utlån på egen bok. Av dette utgjør nedskrivninger i steg 3 om lag 62,7 (58,7) millioner kroner, tilsvarende 0,28 (0,27) prosent av brutto utlån.

Innskudd

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 3. kvartal på 17.902 (16.835) millioner kroner. Dette gir en innskuddsvekst de siste 12 måneder på 6,3 prosent. Innskuddsdekningen er økt fra 79,0 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2024 til 81,1 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2025.

Verdipapirer

Per 30. september har banken en beholdning av rentebærende verdipapirer på 4.109 (3.565) millioner kroner. Verdipapirporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner med lav risiko og god likviditet. Økningen i porteføljen skyldes blant annet økt likviditet som følge av vekst i forvaltningskapital.

Bankens beholdning av aksjer og aksjefond er bokført til en verdi av 1.360 (1.379) millioner kroner. Nedgangen i beholdning skyldes i stor grad salg av bankens beholdning av aksjer i Lea Bank samt salg av andeler i rentefond. Banken har vært en langsiktig eier i Lea Bank, en heldigital, børsnotert norsk bank, over en lengre periode. Salget av bankens eierpost ble gjennomført medio september til markedskurs.

Nedgangen i beholdningsverdien er delvis motvirket av verdiøkning av bankens eierandeler i Eika gruppen og tilhørende selskaper. Verdsettelse av Eika Gruppen utføres kvartalsvis og reflekterer verdiutviklingen i Eika Gruppens datterselskap og dens eierpost i Fremtind Forsikring.

Likviditet og finansiering

Ved utgangen av 3. kvartal har banken en målt likviditetsreserve (LCR) på 254 (209) og anser tilgangen på likvide midler som god. Det er i tillegg etablert trekkrettighet for håndtering av daglige svingninger i likviditetsbehov.

Banken har totalt utestående obligasjonslån med en bokført verdi på 6.306 (5.744) millioner kroner ved utgangen av kvartalet.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av 3. kvartal 2025 hadde banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 22,36 prosent av et risikovektet beregningsgrunnlag på 14.524 millioner kroner. Uvektet kjernekapitalandel var på 8,45 prosent. Innføringen av nye kapitalkravsregler (CRR3) fra 1. april medførte en positiv effekt for bankens soliditet. Se note 11 for ytterligere detaljer omkring bankens kapitaldekning.

Styret anser kapital- og soliditetssituasjonen pr. 3. kvartal som tilfredsstillende.

GENERELLE KOMMENTARER OG UTSIKTENE FRAMOVER

Stabil drift i et mer konkurranseintensivt kvartal

Rentenedsettelsene fra Norges Bank har økt oppmerksomheten rundt boliglånsrenter og bankbytter. Rentefokuset har ført til flere bankbytter blant personmarkeds kunder enn det som er normalt i mer stabile renteperioder. Tilgangen til nye kunder har for Skagerrak Sparebank vært god i hele kvartalet, men flere kunder enn normalt har valgt å benytte seg av særlig gunstige rentetilbud fra enkelte av våre konkurrentbanker. Bankens konsept om personlig rådgivning og god service har uansett stått seg godt gjennom kvartalet og bidratt til den gode driften.

Resultatet pr tredje kvartal ble 276,3 millioner kroner, som er en forbedring på 71,6 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2024. Utvidet resultat, som inkluderer verdiendringer på egenkapitalinstrumenter, landet på 329 millioner kroner, som er en dobling fra tilsvarende periode i fjor.

Banken har gjennom 2025 forbedret den underliggende bankdriften kvartal for kvartal. Større balanse og stadig mer effektiv drift har løftet bankens lønnsomhet til et konkurransedyktig nivå. Egenkapitalavkastningen etter tredje kvartal utgjorde 10,4 prosent og inkluderes utvidet resultat endte egenkapitalavkastningen på 11,9 prosent.

Rentenedgang og økt konkurranseuro i tredje kvartal gav litt lavere utlånsvekst sammenlignet med foregående kvartaler. Annualisert har kredittveksten vært god og betydelig høyere enn den generelle kredittveksten i markedet. Kredittveksten er jevnt fordelt mellom lån til privatmarkedet og lån til bedriftsmarkedet.

Boligmarkedet er fortsatt preget av lav tilgang til nye boliger, og på bedriftssiden er det begrenset aktivitet innenfor nye boligprosjekter. Det var imidlertid en gryende kime til økt aktivitet ved utgangen av kvartalet, og håpet er at dette skal fortsette gjennom vinteren slik at vi får et mer normalt år med nybygging i 2026.

Bankens digitalkonsept NORDirekte har hatt sterk vekst i 2025, men aktiviteten ble tatt noe ned i tredje kvartal for å komme ajour etter en intens markeds kampanje i første halvår. NORDirekte har en god markedsposisjon blant digitalkonseptene, og styret forventer en stabil utlånsvekst i kvartalene fremover.

Bankens virksomhet gjennom Eika Gruppen har også levert god vekst og inntjening i årets første kvartaler. Fremtind Forsikring, som er største bidragsyter til resultatene i Eika, leverte gode tall pr. tredje kvartal. I tillegg har øvrig virksomhet i Eika vist god utvikling. Opptjent resultat i Eika Gruppen kommer som utbytte til banken i andre kvartal 2026.

Bankens soliditet er meget god. Etter innføringen av CRR3 har bankens kjernekapitaldekning styrket seg vesentlig og gitt et godt utgangspunkt for videre vekst og utvikling av banken. Styret ser at banken har god utbyttekapasitet når utbytte for 2025 skal fastsettes.

Styret forventer en stabil og god vekst innenfor alle bankens segmenter og geografier i påfølgende kvartaler.

Porsgrunn, 13.11.2025

I styret for Skagerrak Sparebank

Are S. Stokstad
Styreleder

Erik Klausen
Styrets nestleder

Roy Vike Vardheim
Styremedlem

Linn Therese Bekken
Styremedlem

Roy Thomas Johannessen
Styremedlem

Astri Ellegård-Jacobsen
Styremedlem

Helene Berg Allum
Styremedlem

Kjersti Røneid Larsen
Ansattes representant

Erik Bie Johansen
Ansattes representant

Jan Kleppe
Adm. direktør

RESULTAT

Resultat		3. kvartal isolert		3. kvartal	3. kvartal	Året
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note	2025	2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		343 360	334 144	1 016 125	932 203	1 268 410
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		50 055	46 036	146 970	125 663	173 159
Rentekostnader og lignende kostnader		249 509	237 847	744 553	662 913	901 208
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		143 906	142 333	418 542	394 953	540 361
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		39 359	35 040	112 910	94 245	134 924
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3 884	3 637	11 839	8 541	13 143
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		101	318	53 904	27 046	29 269
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	<u>9</u>	4 416	624	16 312	14 473	33 975
Andre driftsinntekter		1 022	325	2 210	1 198	2 506
Netto andre driftsinntekter		41 015	32 670	173 498	128 422	187 531
Lønn og andre personalkostnader		46 441	39 616	134 735	123 249	166 276
Andre driftskostnader		31 646	36 676	97 180	116 689	157 478
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		4 207	4 117	12 699	12 334	16 868
Sum driftskostnader		82 295	80 409	244 615	252 272	340 622
Resultat før tap		102 626	94 594	347 425	271 103	387 270
Kreditttap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	<u>7</u>	2 957	-4 774	2 470	12 036	14 300
Resultat før skatt		99 669	99 368	344 955	259 067	372 970
Skattekostnad		23 788	24 670	68 684	54 450	80 227
Resultat av ordinær drift etter skatt		75 881	74 698	276 271	204 617	292 743
<i>Andre inntekter og kostnader - Tall i tusen kroner</i>						
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi		49 047	-	52 965	-40 345	-37 106
Totalresultat		124 928	74 698	329 236	164 272	255 637
Resultat etter skatt per egenkapitalbevis		2,75	2,75	10,12	7,48	11,06

BALANSE

Tall i tusen kroner	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kontanter og kontantekvivalenter		90 565	87 790	93 377
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		592 717	194 150	274 435
Utlån til og fordringer på kunder	5, 6, 7	22 082 037	21 188 539	21 441 659
Rentebærende verdipapirer	9	4 108 631	3 565 443	3 630 374
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	9	1 359 964	1 379 034	1 287 590
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	3	398	1 146	4 323
Eierinteresser i konsernselskaper	3	18 309	14 170	13 030
Varige driftsmidler		137 698	122 672	144 905
Andre eiendeler		49 505	18 428	50 427
Sum eiendeler		28 439 824	26 571 372	26 940 120

Tall i tusen kroner	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner		400	468	0
Innskudd fra kunder		17 902 033	16 835 537	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	6 306 046	5 744 340	6 167 482
Annen gjeld		173 635	145 349	101 905
Pensjonsforpliktelser		4 578	4 229	4 317
Forpliktelser ved skatt		9 126	19 001	91 330
Andre avsetninger		2 907	1 372	1 069
Ansvarlig lånekapital	10	241 169	241 260	241 266
Sum gjeld		24 639 893	22 991 556	23 255 246
Innskutt egenkapital	12	1 716 228	1 711 544	1 713 314
Opptjent egenkapital		1 918 703	1 498 652	1 806 559
Fondsobligasjonskapital		165 000	165 000	165 000
Sum egenkapital		3 799 931	3 579 813	3 684 873
Sum gjeld og egenkapital		28 439 824	26 571 372	26 940 120

Porsgrunn, 13.11.2025

I styret for Skagerrak Sparebank

Are S. Stokstad
Styreleder

Erik Klausen
Styrets nestleder

Roy Vike Vardheim
Styremedlem

Linn Therese Bekken
Styremedlem

Roy Thomas Johannessen
Styremedlem

Astri Ellegård-Jacobsen
Styremedlem

Helene Berg Allum
Styremedlem

Kjersti Røneid Larsen
Ansattes representant

Erik Bie Johansen
Ansattes representant

Jan Kleppe

Adm. direktør

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital							Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Egne egenkapitalbevis	Overkurs	Fondsobligasjonskapital	Sparebankens fond	Utjevningsfond	Gavefond	Utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen opptjent egenkapital	
Egenkapital 31.12.2024	1 484 700	-3 815	232 430	165 000	1 366 737	82 966	99 615	126 200	131 037	-	3 684 873
Resultat etter skatt (udisponert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276 270	276 271
Verdiendring på finansielle eiendeler over utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	52 965	-	52 965
Totalresultat 30.09.2025	-	-	-	-	-	-	-	-	52 965	276 270	329 236
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-126 200	-	-	-126 200
Utbetaling av gaver	-	-	-	-	-	-	-81 845	-	-	-	-81 845
Egne egenkapitalbevis	-	2 912	-	-	-	-	-	-	-	-	2 912
Renter fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10 819	-10 819
Øvrige transaksjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 772	1 772
Egenkapital 30.09.2025	1 484 700	-903	232 430	165 000	1 366 737	82 966	17 770	-	184 002	267 223	3 799 931
Egenkapital 01.01.2024	768 764	-	49 720	125 000	638 864	107 183	909	-	168 143	-	1 858 583
Resultat etter skatt (udisponert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204 617	204 617
Verdiendring på finansielle eiendeler over utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-40 345	-	-40 345
Totalresultat 30.09.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-40 345	204 617	164 272
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-60 515	-	-	-	-	-60 515
Utbetaling av gaver	-	-	-	-	-2 000	-	-15	-	-	-	-2 015
Egne egenkapitalbevis	-	-5 585	-	-	-	-	-	-	-	-	-5 585
Fusjon - Larvikbanken og Andebu Sparebank	38 109	-	9 729	40 000	1 539 879	4 740	2 582	-	-	-	1 635 039
Konvertering Sparebankstiftelser	677 827	-	172 981	-	-850 808	-	-	-	-	-	-
Renter på fondsobligasjon og hybridkapital påløpte renter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9 966	-9 966
Egenkapital 30.09.2024	1 484 700	-5 585	232 430	165 000	1 325 935	51 408	3 476	-	127 798	194 651	3 579 813

NØKKELTALL

	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal	Året
	Proforma			
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2025	2024	2024	2024
Resultat				
Kostnader i % av totale inntekter	41,3 %	48,2 %	49,2 %	46,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	29,3 %	24,5 %	24,1 %	25,7 %
Netto rentemargin hittil i år	2,01 %	2,23 %	2,14 %	2,22 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	10,4 %	10,9 %	8,6 %	11,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	11,9 %	9,2 %	7,3 %	9,2 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	10,12	7,48	7,94	11,06
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	138,39	131,52		134,75
Balanse				
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	21,9 %	21,8 %		21,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	35,5 %	30,9 %		31,1 %
Innskuddsdekning	81,1 %	79,0 %		77,3 %
Innskuddsvekst (12mnd)	6,3 %	108,3 %	1,8 %	104,1 %
Utlånsvekst (12 mnd)	4,2 %	107,8 %	3,3 %	111,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	10,1 %	101,6 %	2,8 %	106,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	27 862 120	23 652 527		24 378 940
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	38 028 436	31 872 254		33 276 975
Nedskrivninger på utlån og mislighold				
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,06 %		0,09 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,43 %	0,52 %		0,50 %
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2025	2024		2024
Soliditet¹				
Ren kjernekapitaldekning	22,36 %	19,07 %		20,11 %
Kjernekapitaldekning	23,89 %	20,45 %		21,47 %
Kapitaldekning	26,08 %	22,41 %		23,40 %
Uvektet kjernekapitalandel	8,45 %	8,66 %		9,09 %
¹ Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper				
Likviditet				
LCR	254	209		252
NSFR	157	154		162

NOTER

Note 1 Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til kravene i International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 samt forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). Alle beløp i resultatregnskapet, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt. Avrundingsdifferanser kan forekomme.

Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften.

Delårsrapporten omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024, hvor en full beskrivelse av regnskapsprinsippene og beregningsmetodene som er lagt til grunn ved utarbeidelse av delårsrapporten, fremkommer. Delårsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2024.

Skagerrak Sparebank har datterselskapene Grenland Eiendomsmegling AS, Agder Meglerinvest AS, Telemark Meglerinvest AS, Skagerrak Eiendomsmegling AS, Larviksmegler'n AS, Bjørkeløkka AS og Ruber Eiendom AS. I tillegg har banken Telemarksmegleren AS som tilknyttet selskap. Datterselskapene er i all hovedsak knyttet til drift av selvstendige eiendomsmeglerkontor i bankens markedsområder. Skagerrak Sparebanks vurdering er at datterselskapene både hver for seg og samlet er uvesentlige og at unnlatelse av konsolidering av datterselskapene ikke vil påvirke de primære regnskapsbrukere sitt behov, herunder de beslutninger regnskapsbrukerne vil gjøre på bakgrunn av finansiell informasjon om Skagerrak Sparebank.

Delårsregnskapet ble godkjent av styret 13. november 2025. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 Regnskapsprinsipper og -estimer

Nye eller endrede regnskapsstandarder

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for regnskapet fra og med 1.1.2025.

Bruk av estimer og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimer og skjønnsmessige vurderinger. Estimer og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet

usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen, er tatt hensyn til i delårsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig. Se ytterligere informasjon i note 14.

Note 3 Datterselskap og tilknyttede selskap

Datterselskap

Selskap	Org. nr.	Forretningskontor	Antall aksjer	Anskaffelsestidspunkt	Eierandel og stemmeandel	Kostpris	Bokført verdi
Agder Meglerinvest AS ¹⁾	920314295	Kragerø	850	2018	85 %	7 785	7 785
Grenland Eiendomsmegling AS	988796638	Bamble	165	2005	51 %	169	169
Ruber Eiendom AS	916478534	Bamble	400	2015	100 %	1 052	1 052
Skagerrak Eiendomsmegling AS	932959585	Porsgrunn	1 000	2024	100 %	480	480
Bjørkeløkken AS	989219561	Bamble	800 000	2005	100 %	-	-
Telemark Meglerinvest AS ²⁾	926366416	Kragerø	1 000	2020	100 %	3 500	3 500
Larvikmegler'n AS	879155622	Larvik	3 500	2024	70 %	2 145	5 323
Sum						15 131	18 309

¹⁾ I Agder Meglerinvest inngår følgende datterselskap:

	Org. nr.	Forretningskontor	Antall aksjer	Eierandel og stemmeandel	Kostpris	Bokført verdi
De Presno & Partners AS	991843566	Arendal	220 000	100 %	17 937	16 437

²⁾ I Telemark Meglerinvest AS inngår følgende datterselskap:

	Org. nr.	Forretningskontor	Antall aksjer	Eierandel og stemmeandel	Kostpris	Bokført verdi
Best Eiendomsmegler AS	912316831	Skien	100	70 %	10 000	10 000

Tilknyttet selskap

Selskap	Org. nr.	Forretningskontor	Antall aksjer	Eierandel og stemmeandel	Balanseført verdi
Telemarksmegleren AS	985420785	Kragerø	138	41 %	398
Sum investering i tilknyttet selskap					398

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Bankens datterselskap er i all hovedsak selskap som driver eiendomsmeglervirksomhet i bankens markedsområder eller overtatte eiendomsselskaper uten vesentlig aktivitet. Transaksjonene mellom banken og datterselskapene er primært kun relatert til ordinære banktjenester. Tjenestene er gitt til forretningsmessige vilkår.

Det er i tillegg gitt lån fra banken til enkelte datterselskaper. Ved utgangen av tredje kvartal 2025 utgjør dette 27,6 millioner kroner.

På enkelte lokasjoner er banken og eiendomsmeglerforetak, hvor banken har eierinteresser, samlokalisert. Fremleie fakturert fra banken til datterselskap utgjør for 3. kvartal om lag 1,0 millioner kroner og 2,2 millioner kroner hittil i år.

Note 5 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Mislighold over 90 dager

Mislighold over 90 dager	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2025	2024	2024
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	51 046	52 780	67 122
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	148 274	77 701	102 649
Nedskrivninger i steg 3	-38 948	-32 360	-28 920
Netto misligholdte engasjementer	160 372	98 121	140 851

Andre kredittforringede

Andre kredittforringede	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2025	2024	2024
Brutto andre kredittforringede engasjement - personmarkedet	39 047	31 008	27 725
Brutto andre kredittforringede engasjement - bedriftsmarkedet	131 586	168 817	128 976
Nedskrivninger i steg 3	-23 868	-26 589	-29 641
Netto andre kredittforringede engasjement	146 765	173 236	127 060

Note 6 Utlån til og fordringer på kunder, fordelt på sektor og næring

	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2025	2024	2024
Landbruk	243 124	287 684	270 798
Industri og bergverk	79 423	112 775	85 957
Kraftforsyning	2 063	1 839	1 826
Bygg og anleggsvirksomhet	608 798	606 576	541 088
Varehandel	88 255	115 938	127 313
Transport	55 593	117 595	64 684
Omsetning og drift av fast eiendom	2 712 694	2 820 968	2 949 154
Tjenesteytende virksomhet	1 076 383	590 260	570 365
Sum næring	4 866 333	4 653 635	4 611 185
Personkunder	17 311 771	16 646 049	16 938 067
Brutto utlån	22 178 104	21 299 684	21 549 252
Steg 1 nedskrivninger	-8 932	-13 685	-13 972
Steg 2 nedskrivninger	-24 421	-38 775	-35 060
Steg 3 nedskrivninger	-62 714	-58 685	-58 561
Netto utlån til kunder	22 082 037	21 188 539	21 441 659
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	11 183 404	9 023 206	9 184 526
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	33 265 441	30 211 745	30 626 185

Ny standard for næringsgruppering ble innført 1. september 2025. Dette medførte enkelte endringer i engasjementers næringskode, særlig mellom *omsetning og drift av fast eiendom* til *tjenesteytende virksomhet*.

Note 7 Nedskrivinger

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholdssannsynlighet (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivinger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kredittap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.

Økning i nedskrivinger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.

Reduksjon i nedskrivinger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.

Økning eller reduksjon i nedskrivinger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	2 212	6 806	18 709	27 727
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	1 746	-1 532	-214	-
Overføringer til steg 2	-234	498	-264	0
Overføringer til steg 3	-7	-222	229	-
Netto endring	-1 731	2 366	1 385	2 020
Endringer som følge av nye eller økte utlån	919	704	181	1 803
Utlån som er fraregnet i perioden	-522	-1 504	-675	-2 701
Konstaterte tap	-	-	-8 906	-8 906
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
Nedskrivninger personmarkedet pr. 30.09.2025	2 382	7 117	10 444	19 943

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	15 385 081	1 458 145	94 840	16 938 066
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	377 443	-366 636	-10 807	0
Overføringer til steg 2	-525 449	536 496	-11 047	0
Overføringer til steg 3	-12 955	-31 463	44 419	-
Netto endring	-366 258	-12 218	-1 094	-379 571
Nye utlån utbetalt	4 187 099	268 248	3 058	4 458 404
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 313 646	-362 208	-20 368	-3 696 222
Konstaterte tap	-	-	-8 906	-8 906
Brutto utlån til personmarkedet pr. 30.09.2025	15 731 314	1 490 363	90 094	17 311 771

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	11 460	28 253	40 153	79 866
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	3 639	-3 614	-24	0
Overføringer til steg 2	-579	5 944	-5 365	-
Overføringer til steg 3	-2 346	-1 539	3 885	-
Netto endring	-6 153	-11 513	15 181	-2 485
Endringer som følge av nye eller økte utlån	1 159	1 909	0	3 069
Utlån som er fraregnet i perioden	-634	-2 135	-1 149	-3 919
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-412	-412
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 30.09.2025	6 549	17 304	52 270	76 119

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	3 581 480	802 471	228 236	4 612 187
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	279 906	-279 592	-314	0
Overføringer til steg 2	-229 760	245 405	-15 646	-
Overføringer til steg 3	-45 697	-61 070	106 767	0
Netto endring	-204 925	-5 689	-11 327	-221 941
Nye utlån utbetalt	898 499	211 555	2	1 110 056
Utlån som er fraregnet i perioden	-482 404	-120 220	-30 932	-633 557
Konstaterte tap	-	-	-412	-412
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 30.09.2025	3 797 100	792 860	276 373	4 866 333

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	838	386	-	1 224
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	31	-31	-	-
Overføringer til steg 2	-49	49	-	-
Overføringer til steg 3	-	-45	45	-
Netto endring	-567	179	967	579
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	345	26	27	397
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-33	-107	-	-140
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
Nedskrivninger pr. 30.09.2025	565	456	1 038	2 059

30.09.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2025	1 634 603	46 943	1 774	1 683 320
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	5 277	-5 277	-	-
Overføringer til steg 2	-67 195	67 195	-	-
Overføringer til steg 3	-	-3 571	3 571	-
Netto endring	67 704	-3 466	-1 652	62 585
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	362 932	9 119	335	372 386
Engasjement som er fraregnet i perioden	-190 021	-14 786	-	-204 808
Brutto engasjement pr. 30.09.2025	1 813 300	96 157	4 027	1 913 484

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Endring i perioden i steg 3 på utlån	3 851	16 650	16 526
Endring i perioden i steg 3 på garantier	1 038	254	-112
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	-15 382	-7 464	-11 193
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3	9 136	2 651	9 013
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3	217	48	169
Andre justeringer	3 610	-103	-104
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-	-
Tapskostnader i perioden	2 470	12 036	14 300

Nedskrivninger i steg 3 på utlån	30.09.2025
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	58 862
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	5 294
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	17 694
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-9 819
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-9 318
Nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden	62 714

Note 8 Verdipapirer

Definisjon av nivå for måling av virkelig verdi

Nivå 1: Verdsetting basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler og forpliktelser.

Nivå 2: Verdsetting som baser seg på (1) direkte eller indirekte observerbare priser for identiske eiendeler eller forpliktelser i et marked som ikke er aktivt, (2) modeller som benytter priser og variabler som fullt ut er hentet fra observerbare markeder eller transaksjoner og (3) prising i et aktivt marked av en tilsvarende, men ikke identisk, eiendel eller forpliktelse.

Nivå 3: Vurderinger som baserer seg på faktorer som ikke er observerbare eller eksternt verifiserbare.

Bankens verdsettingsmetoder maksimerer bruken av observerbare data der de er tilgjengelige og belager seg minst på selskapets egne estimater.

30.09.2025				Sum
Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		4 108 631		4 108 631
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	32 371	102 246		134 617
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			1 244 054	1 244 054
Sum	32 371	4 210 877	1 244 054	5 487 302

Avstemming av nivå 3		Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01		1 127 612	-
Realisert gevinst/tap		-	-
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		-	-
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat		52 965	-
Investering		63 477	-
Salg		-	-
Utgående balanse		1 244 054	-

30.09.2024				Sum
Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	3 565 443	-	3 565 443
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	56 462	194 356	-	250 818
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	1 143 532	1 143 532
Sum	56 462	3 759 799	1 143 532	4 959 793

Avstemming av nivå 3		Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01		589 472	-
Realisert gevinst/tap		(719)	-
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		-	-
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat		(40 345)	-
Investering		613 882	-
Salg		(18 758)	-
Utgående balanse		1 143 532	-

Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet.

Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verdivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verdivurderingen blir vurdert mot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør disse aksjene 1.154 MNOK av totalt 1.241 MNOK i nivå 3.

Note 9 Segmentinformasjon

RESULTAT	3. kvartal 2025				3. kvartal 2024				2024			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	217 958	134 223	66 361	418 542	193 381	127 515	74 057	394 953	266 826	167 642	105 892	540 360
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	-	-	53 904	53 904	-	-	27 046	27 046	-	-	29 269	29 269
Netto provisjonsinntekter	85 833	15 238	0	101 071	74 340	11 364	-	85 704	105 633	16 148	-	121 781
Verdiendring verdipapirer	-	-	16 312	16 312	-	-	14 473	14 473	-	-	33 975	33 975
Andre inntekter	-	-	2 210	2 210	-	-	1 198	1 198	-	-	2 506	2 506
Sum andre driftsinntekter	85 833	15 238	72 427	173 498	74 340	11 364	42 717	128 421	105 633	16 148	65 750	187 531
Lønn og andre personalkostnader	78 958	18 949	36 828	134 735	72 227	17 334	123 249	212 810	97 442	23 386	45 448	166 276
Andre driftskostnader	-	-	97 180	97 180	-	-	116 689	116 689	-	-	157 478	157 478
Avskrivninger på driftsmidler	-	-	12 699	12 699	-	-	12 334	12 334	-	-	16 868	16 868
Sum driftskostnader	78 958	18 949	146 708	244 615	72 227	17 334	252 272	341 833	97 442	23 386	219 794	340 622
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	1 208	1 262		2 470				-	1 046	13 254	-	14 300
Resultat før skatt	223 625	129 250	-7 920	344 955	195 494	121 545	-135 498	181 541	273 971	147 150	-48 152	372 969
BALANSE	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto utlån og fordringer på kunder	17 291 828	4 790 209	-	22 082 037	16 619 257	4 569 282	-	21 188 539	16 910 338	4 532 321	-	21 442 659
Innskudd fra kunder	13 306 709	4 595 324	-	17 902 033	13 239 184	3 596 353	-	16 835 537	12 749 833	3 898 044	-	16 647 877

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarkedet (PM) og bedriftsmarkedet (BM). Personkunder som blir fulgt opp av bedriftskundeavdelingen inngår i bedriftsmarkedet. Etter bankens vurdering, foreligger det ikke vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i hovedmarkedene til banken. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segment gir lite tilleggsinformasjon.

Note 10 Verdpapirgjeld

Lån merket * er opprinnelig utstedt av Andebu Sparebank

Lån merket ** er opprinnelig utstedt av Larvikbanken

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010876634 **	06.03.2020	06.03.2025	150 000	-	149 991	39 999	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012525023 *	19.05.2022	19.05.2025	40 000	-	99 992	49 998	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012444605 **	15.08.2022	15.08.2025	25 000	-	184 643	184 746	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0010911837	09.12.2020	09.12.2025	20 000	19 999	349 945	349 957	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0010922933	04.02.2021	04.02.2025	-	-	64 001	-	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012654518	29.08.2022	29.08.2025	25 000	-	374 624	374 728	3 mnd. NIBOR + 0,84 %
NO0012672817 *	05.09.2022	05.09.2025	30 000	-	99 972	99 980	3 mnd. NIBOR + 1,10 %
NO0010921612 **	05.02.2021	05.02.2026	69 000	68 996	99 978	99 982	3 mnd. NIBOR + 0,60 %
NO0010984263 **	08.04.2021	08.04.2026	3 000	3 000	99 985	99 987	3 mnd. NIBOR + 0,585 %
NO0011011181 *	27.05.2021	27.05.2026	100 000	-	99 950	99 958	3 mnd. NIBOR + 0,65 %
NO0011017121	08.06.2021	08.06.2026	400 000	400 055	400 135	400 114	3 mnd. NIBOR + 0,57 %
NO0012984857 **	06.08.2023	06.08.2026	300 000	299 926	299 838	299 860	3 mnd. NIBOR + 0,95 %
NO0011084014 **	31.08.2021	31.08.2026	200 000	199 836	199 657	199 702	3 mnd. NIBOR + 0,55 %
NO0012822784 *	25.09.2023	25.09.2026	150 000	150 159	150 320	150 279	3 mnd. NIBOR + 1,20 %
NO0011129561	19.10.2021	19.10.2026	400 000	399 821	399 652	399 695	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0011172280 **	14.12.2021	14.12.2026	175 000	174 476	174 042	174 151	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012444613 **	15.02.2022	15.02.2027	500 000	499 393	498 953	499 064	3 mnd. NIBOR + 0,74 %
NO0012916123	10.05.2023	10.05.2027	450 000	449 278	448 829	448 942	3 mnd. NIBOR + 1,07 %
NO0013030965	05.10.2023	05.10.2027	600 000	602 708	604 053	603 714	3 mnd. NIBOR + 1,05 %
NO0012820622	03.02.2023	03.02.2028	600 000	604 288	606 116	605 655	3 mnd. NIBOR + 1,27 %
NO0013339770	20.09.2024	20.09.2028	600 000	599 868	149 887	349 457	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013351155	24.09.2024	24.09.2029	600 000	598 771	149 880	598 541	3 mnd. NIBOR + 0,77 %
NO0013554857	12.05.2025	12.05.2028	600 000	599 927	-	-	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013641787	01.09.2025	02.09.2030	600 000	599 147	-	-	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
Påløpte renter				36 398	39 897	38 973	
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				6 306 046	5 744 340	6 167 482	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	vilkår
Ansvarlig lånekapital							
NO0010984982 **	22.04.2021	22.04.2031	30 000	30 000	30 000	30 000	3 mnd. NIBOR + 1,37 %
NO0011096281 *	10.09.2021	10.09.2031	30 000	30 000	30 000	30 000	3 mnd. NIBOR + 1,50 %
NO0011024598	16.06.2021	16.06.2031	80 000	80 000	80 000	80 000	3 mnd. NIBOR + 1,25 %
NO0013319335	27.08.2024	27.11.2034	100 000	100 000	100 000	100 000	3 mnd. NIBOR + 1,80 %
Påløpte renter				1 169	1 260	1 266	
Sum ansvarlig lånekapital				241 169	241 260	241 266	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.2025
Obligasjonsgjeld	6 167 482	1 450 000	-1 308 000	-3 436	6 306 046
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 167 482	1 450 000	-1 308 000	-3 436	6 306 046
Ansvarlige lån	241 266	-	-	-97	241 169
Sum ansvarlig lån	241 266	-	-	-97	241 169

Note 11 Kapitaldekning

CRR3 ble innført i Norge fra 1. april. Endringene fra regelverket for standardmetoden innebærer mer risikosensitive risikovekter enn i CRR2, særlig for lån med pant i eiendom, der belåningsgrad og verdsettelsesprinsipper får større betydning. Dette påvirker beregnet kapitalkrav og kapitaldekning. Følgende endringer har mest vesentlig effekt på kapitaldekningsberegningen:

Pant i boligeiendom: Engasjement med belåningsgrad under 55 % får en risikovekt på 20 %. Del av engasjement over 55 % belåningsgrad får en risikovekt på 75 %. Dette prinsippet kalles «lånesplitt-metoden». Fram til 1. april i år hadde delen engasjement med pant i boligeiendom under 80 % belåningsgrad en risikovekt på 35 %.

Pant i næringseiendom: CRR2 med nasjonale regler for Norge ga ingen reduksjon i risikovekt for sikkerhet i næringseiendom, dvs. at disse engasjementene hadde en risikovekt på 100 %. CRR3 innfører redusert risikovekt for sikkerhet i næringseiendom etter følgende regler (prinsippet kalt «hele lånet-metoden»):

- Belåningsgrad under 60 % gir risikovekt på 70 % for hele lånet.
- Belåningsgrad mellom 60 % og 80 % gir risikovekt på 90 % for hele lånet.
- Belåningsgrad over 80 % gir en risikovekt på 110 % for hele lånet.

I den nye standardmetoden er det egne og høyere risikovekter for lån med sikkerhet i inntektsgenererende næringseiendom. Disse vektene gjøres i Norge gjeldende for alle lån sikret med pant i næringseiendom, uavhengig av om eiendommen faktisk er inntektsgenererende.

Det er også innført strengere krav til verdsettelse av eiendommer, hvor gjennomsnittsverdier over 6–8 år skal benyttes, med visse unntak.

Egenkapitalposisjoner: Det er innført en regel om risikovekt på 250 % for langsiktige investeringer i aksjer og fondsobligasjoner og risikovekt på 400 % for investeringer i aksjer med hensikt til videresalg, samt investeringer i venture capital-selskaper o.l. Det er imidlertid gitt overgangsregler som innebærer en gradvis opptrapping av risikovekt fram mot 31.12.2030. I perioden 30.06-31.12.2025 er risikovekten for egenkapitalposisjoner på 100 %.

Subordinert gjeld: Investeringer i subordinert gjeld (ansvarlig lånekapital og annen etterstilt gjeld som TLAC og MREL) får en risikovekt på 150 % mot 100 % i CRR2.

	3. kvartal	3. kvartal	Året
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Morbank			
Egenkapitalbevis	1 463 700	1 479 115	1 480 885
Overkurs	232 429	232 429	232 429
Sparebankens fond	1 352 083	1 321 574	1 344 924
Gavefond	17 770	3 476	99 616
Utevningsfond	82 968	51 408	82 969
Fond for urealiserte gevinster	184 003	127 798	131 037
Sum egenkapital	3 332 953	3 215 800	3 371 860
Utbytte	-	-	-
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-	-	-
Fradrag i ren kjernekapital	-62 500	-916 203	-49 851
Ren kjernekapital	3 270 453	2 299 597	3 322 009
Fondsobligasjoner	165 000	165 000	165 000
Fradrag i kjernekapital	-	-	-
Sum kjernekapital	3 435 453	2 464 597	3 487 009
Ansvarlig lånekapital	240 000	240 000	240 000
Fradrag i tilleggskapital	-	-	-
Sum tilleggskapital	240 000	240 000	240 000
Netto ansvarlig kapital	3 675 453	2 704 597	3 727 009
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	189 638	127 279	127 224
Institusjoner	385 310	180 727	234 969
Foretak	154 226	10 349	24 343
Massemarked	3 307 117	1 919 285	1 860 891
Pantsikkerhet eiendom	4 970 867	7 611 108	7 774 632
Forfalte engasjementer	306 297	315 711	309 829
Høyrisiko engasjementer	13 701	43 531	50 682
Obligasjoner med fortrinnsrett	275 811	257 958	259 339
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	14 315	-	-
Andeler verdipapirfond	66 012	19 459	19 799
Egenkapitalposisjoner	1 281 746	385 904	1 219 764
Øvrige engasjementer	152 845	147 175	146 182
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	11 117 885	11 018 486	12 027 654
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	697 496	1 127 796	1 256 011
Beregningsgrunnlag	11 815 381	12 146 281	13 283 665
Kapitaldekning i %	31,11 %	22,27 %	28,06 %
Kjernekapitaldekning	29,08 %	20,29 %	26,25 %
Ren kjernekapitaldekning i %	27,68 %	18,93 %	25,01 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	11,18 %	8,97 %	12,71 %

Konsolidering av samarbeidende grupper

Alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 7,18 % i Eika Gruppen AS, 8,77 % i Eika Boligkreditt AS og på 0,75 % i Kredittbanken.

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Ren kjernekapital	3 246 919	3 093 884	3 295 942
Kjernekapital	3 469 543	3 317 702	3 517 852
Ansvarlig kapital	3 787 171	3 636 913	3 834 501
Beregningsgrunnlag	14 524 141	16 225 489	16 386 862
Kapitaldekning i %	26,08 %	22,41 %	23,40 %
Kjernekapitaldekning	23,89 %	20,45 %	21,47 %
Ren kjernekapitaldekning i %	22,36 %	19,07 %	20,11 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,45 %	8,66 %	9,09 %

Note 12 Egenkapitalbevis

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i én klasse og utgjør per 30.september 2025 kroner 1.484.700.000, delt på 14.847.000 egenkapitalbevis pålydende 100 kroner (ISIN NO0010709876).

Eierandelsbrøk

Beløp i tusen kroner	30.09.2025	30.09.2024
Egenkapitalbevis (- egne)	1 483 797	1 484 700
Overkursfond	232 430	232 430
Utevningsfond	82 966	51 408
Sum eierandelskapital (A)	1 799 193	1 768 538
Sparebankens fond	1 366 737	1 325 935
Gavefond	17 770	3 476
Grunnfondskapital (B)	1 384 507	1 329 411
Fond for urealiserte gevinster	184 002	127 798
Fondsobligasjon	165 000	165 000
Annen egenkapital	267 223	194 651
Sum egenkapital	3 799 925	3 585 398
Eierandelsbrøk A/(A+B)	56,51 %	57,09 %

Note 13 De 20 største egenkapitalbevisene

De 20 største eierne pr. 30. september 2025 utgjør 83,47 % av egenkapitalbeviskapitalen.

30.09.2025		
Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragerø	4 564 422	30,74 %
Sparebankstiftelsen Larvik	4 385 308	29,54 %
Sparebankstiftelsen Andebu	2 392 962	16,12 %
MA-Invest AS	154 777	1,04 %
Haukelifjell Utvikling AS	85 553	0,58 %
Agnar AS	83 225	0,56 %
Jonny Walter Danielsen	71 080	0,48 %
Halvor Brekke	70 905	0,48 %
Preciso Holding AS	67 550	0,45 %
Kristine Danielsen AS	63 980	0,43 %
Vasdalen Invest AS	62 530	0,42 %
Gardo Invest AS	56 000	0,38 %
Thomas Henrik Dalene	53 807	0,36 %
Geir Atle Kvamme	52 250	0,35 %
S.Muffetangen Holding AS	51 996	0,35 %
LTB Holding AS	41 006	0,28 %
Frode Baasland	40 000	0,27 %
Haukvik AS	33 154	0,22 %
Maro International Trading	31 255	0,21 %
Sommerfryd Holding AS	31 016	0,21 %
Sum 20 største	12 392 776	83,47 %
Øvrige 788 egenkapitalbevisiere	2 454 224	16,53 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14 847 000	100,00 %
Antall bevis:	14 847 000	
Antall eiere:	808	

30.09.2024

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragerø	4 564 422	30,74 %
Sparebankstiftelsen Larvik	4 385 308	29,54 %
Sparebankstiftelsen Andebu	2 392 962	16,12 %
MA-Invest AS	154 777	1,04 %
Agnar AS	87 125	0,59 %
Haukeliffjell Utvikling AS	85 553	0,58 %
Kristine Danielsen AS	71 480	0,48 %
Halvor Brekke	70 905	0,48 %
Preciso Holding AS	63 810	0,43 %
Vasdalen Invest AS	62 530	0,42 %
Jonny Walter Danielsen	55 980	0,38 %
Skagerrak Sparebank	55 858	0,38 %
Gardo Invest AS	55 000	0,37 %
S. Muffetangen Holding AS	51 996	0,35 %
Thomas Henrik Dalene	42 407	0,29 %
LTB Holding AS	41 006	0,28 %
Anders Lia Holding AS	40 400	0,27 %
Maro International Trading	39 255	0,26 %
Geir Atle Kvamme	37 050	0,25 %
Haukvik AS	33 154	0,22 %
Sum 20 største	12 390 978	83,46 %
Øvrige 789 egenkapitalbevisiere	2 456 022	16,54 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14 847 000	100,00 %

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen med vesentlige påvirkning på regnskapstall per 30. september 2025.