

# 4. KVARTAL 2025 | UREVIDERT



SKAGERRAK  
SPAREBANK



## Innholdsfortegnelse

HOVEDTALL 4. KVARTAL 2025.....	3
STYRETS BERETNING.....	5
GENERELT.....	5
RESULTATREGNSKAP.....	6
BALANSE.....	8
KAPITALDEKNING.....	9
GENERELLE KOMMENTARER OG UTSIKTENE FRAMOVER.....	11
RESULTAT.....	13
BALANSE.....	14
EGENKAPITALOPPSTILLING.....	15
NØKKELTALL.....	16
NOTER.....	17
Note 1 Generell informasjon.....	17
Note 2 Regnskapsprinsipper og -estimer.....	17
Note 3 Datterselskap og tilknyttede selskap.....	19
Note 4 Transaksjoner med nærstående parter.....	19
Note 5 Misligholdte og tapsutsatte engasjement.....	20
Note 6 Utlån til og fordringer på kunder, fordelt på sektor og næring.....	20
Note 7 Nedskrivninger.....	21
Note 8 Verdipapirer.....	24
Note 9 Segmentinformasjon.....	26
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 4. KVARTAL 2025

Resultat etter skatt

**361**

millioner kroner

Egenkapitalavkastning

**10,1 %**

Utlånsvekst (inkl. EBK)

**9,0 %**

siste 12 måneder

Utlån til kunder (inkl. EBK)

**33 378**

millioner kroner

Forretningskapital

**39 867**

millioner kroner

Kostnadsprosent

**42,5 %**

for hele året



## STYRETS BERETNING

### GENERELT

**Skagerrak Sparebank skal være en lønnsom og god regional lokalbank for fylkene Vestfold, Telemark og Agder. 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 for hele året ble 361,3 (292,7) 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 1,29 (1,16) prosent. Resultatet gir en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 10,1 (11,2) prosent og et resultat per egenkapitalbevis på 13,28 (10,63) kroner for hele året, hvorav 3,16 kroner for 4. kvartal isolert. Totalresultat per egenkapitalbevis, inklusive verdiendringer på strategiske aksjer, ble 18,51 kroner for hele året og 6,37 kroner for kvartalet isolert.

### Rentenetto

Netto renteinntekter for 2025 var på 557,9 (540,4) millioner kroner, og 139,3 (145,4) millioner kroner for 4. kvartal isolert. I prosent av GFK var netto renteinntekter på 1,99 (2,22) prosent.

Sammenlignet med fjoråret oppleves økt press på rentemarginer. 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 juni trådte i kraft for eksisterende kunder mot slutten av august, mens rentekuttet i september trådte i kraft mot slutten av november.

Både redusert rentenivå og innføring av nye kapitalkravsregler har medført høy konkurranse og marginpress, særlig på nye utlån. Dette har medført fallende rentenetto i år sammenlignet med foregående år.

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 for året 228,1 (187,4) millioner kroner og 54,6 (59,0) millioner kroner for 4. kvartal isolert.

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

## Driftskostnader

Bankens driftskostnader var per 4. kvartal på 334,3 (340,6) 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 ble 42,5 (46,8) prosent for hele året og 46,3 prosent for 4. kvartal isolert.

## Tap på utlån

For året samlet har banken resultatført et positivt kredittap (inntekt) på 2,1 millioner kroner, mot et kredittap på 14,3 millioner kroner i fjor. For 4. kvartal isolert sett ble det resultatført et positivt kredittap (inntekt) på 4,5 millioner kroner, mot et tap på 2,3 millioner kroner samme periode i fjor.

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 1,23 (1,25) prosent av bankens utlån på egen balanse. Nedskrivninger i steg 3 som andel av kredittforringede engasjementer er 22,2 (21,9) 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.

For 4. kvartal ble 2,5 millioner kroner resultatført (inntekt) som følge av tilbakeføring av nedskrivninger. For hele året er det tilbakeført 15,0 millioner kroner.



## BALANSE

Ved utgangen av 4. kvartal var forvaltningskapitalen på 28.482 (26.940) millioner kroner, som tilsvarer en økning på 5,7 prosent de siste 12 måneder. Forretningskapitalen (inklusive utlån i Eika Boligkreditt) var per 31. desember på 39.893 (36.125) millioner kroner.

## Utlån

Netto utlån på egen bok var ved utgangen av 4. kvartal på 21.993 (21.442) millioner kroner. Dette gir en økning på 2,5 prosent de siste 12 måneder. Av bankens utlån på egen bok er om lag 22,8 prosent klassifisert som næringslån (BM). I tillegg var det overført boliglån til Eika Boligkreditt på om lag 11.385 (9.184) millioner kroner.

Ved utgangen av 4. kvartal har banken nedskrevet utlån på til sammen 89,2 (107,5) millioner kroner, tilsvarende 0,40 (0,50) prosent av brutto utlån på egen bok. Av dette utgjør nedskrivninger i steg 3 om lag 59,9 (58,6) millioner kroner, tilsvarende 0,27 (0,27) prosent av brutto utlån.

## Innskudd

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 4. kvartal på 17.509 (16.648) millioner kroner. Dette gir en innskuddsvekst de siste 12 måneder på 4,9 prosent. Innskuddsdekningen er økt fra 77,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2024 til 79,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2025.

## Verdipapirer

Per 31. desember har banken en beholdning av rentebærende verdipapirer på 4.227 (3.630) 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 1.515 (1.287) millioner kroner. Økningen i beholdning skyldes i stor grad økning av verdien av bankens eierandel i Eika Gruppen, delvis motvirket av salg av bankens beholdning av aksjer i Lea Bank og 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.

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 4. kvartal har banken en målt likviditetsreserve (LCR) på 285 (252) 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 6.562 (6.167) millioner kroner ved utgangen av kvartalet.

## KAPITALDEKNING

Ved utgangen av 4. kvartal 2025 hadde banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 22,1 prosent av et risikovektet beregningsgrunnlag på 15.026 millioner kroner. Uvektet kjernekapitalandel var på 8,4 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. 4. kvartal som tilfredsstillende.



## GENERELLE KOMMENTARER OG UTSIKTENE FRAMOVER

### En god avslutning på et godt år

Stabil og god drift også i fjerde kvartal bidro til et rekordresultat for Skagerrak Sparebank i 2025. Driftsresultatet etter tap og skatt ble 361 millioner kroner og et utvidet resultat på 498 millioner kroner. Dette er ny rekord for banken og viser at banken har kommet godt på plass etter fusjonen i 2024. Resultat per egenkapitalbevis ble 13,28 kroner, og 18,51 kroner inkludert utvidet resultat (totalresultat).

Kredittveksten har vært god gjennom året, selv om den gikk noe ned i fjerde kvartal. Kredittveksten i banken har vært betydelig høyere enn markedsveksten og banken har økt sine markedsandeler i de fleste lokalmarkedene som banken fokuserer på. I tillegg har digitalkonseptet NORDirekte hatt god vekst utenfor bankens kjerneområder.

Målrettet satsing på salg av spare- og forsikringsprodukter har bidratt til porteføljevekst og økende provisjonsinntekter til banken. Sammenlignet med 2024 har provisjonsinntektene fra ikke-balanseførte produkter økt fra 135 millioner kroner til 156 millioner kroner.

Bankens utlånsportefølje har generert lave tap i 2025. Noe skyldes tilbakeføringer av tidligere nedskrivninger, men også at bankens kunder i stor grad har betalt sine forpliktelser som avtalt. Samlede kredittap i 2025 ble en reversering på 2,2 millioner kroner etter en tilbakeføring av tidligere avsetninger på 15 millioner kroner.

Bankens kostnadsutvikling har vært positiv gjennom året og kostnadsprosent for året ble 42,5 prosent. Banken har jobbet systematisk siden fusjonen med gevinstrealisering gjennom uttak av synergier, effektivisering og ny kompetanse. Banken er godt rigget for videre vekst og utvikling i 2026.

Bankens kapitalsituasjon er meget god. Gjennom året har banken hatt høy aktivitet mot allmenntilgjengelige aktiviteter og støttet opp med gaver underveis. Spesielt i fjerde kvartal fikk aktiviteter knyttet til bankens gaveinstitutt en ekstra prioritet. Bankens kapitalsituasjon og likebehandling av kapitalklasser tilsier at bankens gaveinstitutt vil ha høy aktivitet også i 2026.

Basert på resultatet per fjerde kvartal foreslår styret et ordinært utbytte på 10,62 kroner per egenkapitalbevis. Grunnet bankens gode kapitalsituasjon foreslås det også et utvidet utbytte på 2,66 kroner, totalt 13,28 kroner per egenkapitalbevis. Dette gir en direkteavkastning på 9,2 prosent basert på bokført verdi ved årsslutt. For grunnfondets andel av resultatet, foreslås tilsvarende overføringsgrad til bankens gavefond. Disponering av årets resultat skal vedtas av generalforsamlingen 26. mars 2026.

Porsgrunn. 12.02.2026

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	Note	4. kvartal isolert			
		2025	2024	Året 2025	Året 2024
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>					
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		324 879	336 221	1 341 004	1 268 410
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		50 230	47 482	197 200	173 159
Rentekostnader og lignende kostnader		235 788	238 295	980 341	901 208
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>139 320</b>	<b>145 408</b>	<b>557 862</b>	<b>540 361</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		43 322	40 679	156 232	134 924
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3 823	4 602	15 662	13 143
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	9	12 223	2 223	66 127	29 269
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	9	1 988	19 502	18 300	33 975
Andre driftsinntekter	9	919	1 202	3 129	2 506
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>54 628</b>	<b>59 004</b>	<b>228 126</b>	<b>187 530</b>
Lønn og andre personalkostnader		47 607	43 027	182 342	166 276
Andre driftskostnader		37 501	40 789	134 681	157 478
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		4 620	4 428	17 319	16 868
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>89 728</b>	<b>88 245</b>	<b>334 342</b>	<b>340 622</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>104 220</b>	<b>116 167</b>	<b>451 646</b>	<b>387 269</b>
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	7	-4 548	2 264	-2 078	14 300
<b>Resultat før skatt</b>		<b>108 768</b>	<b>113 903</b>	<b>453 724</b>	<b>372 969</b>
Skattekostnad		23 639	24 717	92 478	80 227
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>85 129</b>	<b>89 186</b>	<b>361 246</b>	<b>292 742</b>
<i>Andre inntekter og kostnader - Tall i tusen kroner</i>					
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi		83 537	3 240	136 502	-37 106
<b>Totalresultat</b>		<b>168 666</b>	<b>92 426</b>	<b>497 748</b>	<b>255 636</b>
<b>Resultat etter skatt per egenkapitalbevis</b>		<b>3,16</b>	<b>3,15</b>	<b>13,28</b>	<b>10,63</b>

## BALANSE

<i>Tall i tusen kroner</i>	Note	31.12.2025	31.12.2024
Kontanter og kontantekvivalenter		87 639	92 376
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		467 394	274 435
Utlån til og fordringer på kunder	<u>5, 6, 7</u>	21 993 326	21 442 660
Rentebærende verdipapirer	<u>8</u>	4 227 053	3 630 374
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	<u>8</u>	1 495 891	1 287 590
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	<u>3</u>	398	4 323
Eierinteresser i konsernselskaper	<u>3</u>	18 309	13 030
Varige driftsmidler		148 370	144 905
Andre eiendeler		43 341	50 427
<b>Sum eiendeler</b>		<b>28 481 720</b>	<b>26 940 120</b>

<i>Tall i tusen kroner</i>	Note	31.12.2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner		0	0
Innskudd fra kunder		17 509 286	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	<u>10</u>	6 561 744	6 167 485
Annen gjeld		98 890	101 902
Pensjonsforpliktelser		4 674	4 317
Forpliktelser ved skatt		9 022	91 330
Andre avsetninger		111 800	1 069
Ansvarlig lånekapital	<u>10</u>	241 165	241 266
<b>Sum gjeld</b>		<b>24 522 885</b>	<b>23 255 246</b>
Innskutt egenkapital	<u>12</u>	1 484 700	1 713 314
Opptjent egenkapital		2 309 135	1 806 559
Fondsobligasjonskapital		165 000	165 000
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 958 835</b>	<b>3 684 873</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>28 481 720</b>	<b>26 940 120</b>

Porsgrunn, 12.02.2026

I styret for Skagerrak Sparebank

Are S. Stokstad  
StyrelederErik Klausen  
Styrets nestlederRoy Vike Vardheim  
StyremedlemLinn Therese Bekken  
StyremedlemRoy Thomas Johannessen  
StyremedlemAstri Ellegård-Jacobsen  
StyremedlemHelene Berg Allum  
StyremedlemKjersti Røneid Larsen  
Ansattes representantErik 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	
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>1 484 700</b>	<b>-3 815</b>	<b>232 430</b>	<b>165 000</b>	<b>1 366 737</b>	<b>82 966</b>	<b>99 615</b>	<b>126 200</b>	<b>131 037</b>	<b>-</b>	<b>3 684 873</b>
Årets resultat tilført egenkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat disponert til utbytte	-	-	-	-	-	-	-	197 168	-	-	197 168
Årets resultat til gavefond	-	-	-	-	-	-	149 732	-	-	-	149 732
Årets resultat tilført hybridkapitaleiere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 346	14 346
Verdiendring på finansielle eiendeler over utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	136 502	-	136 502
<b>Totalresultat 31.12.2025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149 732</b>	<b>197 168</b>	<b>136 502</b>	<b>14 346</b>	<b>497 748</b>
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-126 200	-	-	-126 200
Utbetaling av gaver	-	-	-	-	-	-	-88 819	-	-	-	-88 819
Egne egenkapitalbevis	-	3 815	-	-	-	-	-	-	-	-	3 815
Renter fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14 346	-14 346
Øvrige transaksjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 763	1 763
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>1 484 700</b>	<b>-</b>	<b>232 430</b>	<b>165 000</b>	<b>1 366 737</b>	<b>82 966</b>	<b>160 528</b>	<b>197 168</b>	<b>267 539</b>	<b>1 763</b>	<b>3 958 835</b>
<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>768 764</b>	<b>-</b>	<b>49 720</b>	<b>125 000</b>	<b>638 864</b>	<b>107 183</b>	<b>909</b>	<b>-</b>	<b>168 143</b>	<b>-</b>	<b>1 858 583</b>
Årets resultat tilført egenkapital	-	-	-	-	24 043	31 561	-	-	-	-	55 604
Årets resultat disponert til utbytte	-	-	-	-	-	126 200	-	-	-	-	126 200
Årets resultat til gavefond	-	-	-	-	-	-	96 139	-	-	-	96 139
Årets resultat tilført hybridkapitaleiere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 799	14 799
Verdiendring på finansielle eiendeler over utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-37 106	-	-37 106
<b>Totalresultat 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 043</b>	<b>157 761</b>	<b>96 139</b>	<b>-</b>	<b>-37 106</b>	<b>14 799</b>	<b>255 636</b>
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-60 515	-	-	-	-	-60 515
Utbetaling av gaver	-	-	-	-	-2 000	-	-15	-	-	-	-2 015
Egne egenkapitalbevis	-	-3 815	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 815
Fusjon - Larvikbanken og Andebu Sparebank	38 109	-	9 729	40 000	1 556 638	4 740	2 582	-	-	-	1 651 798
Konvertering Sparebankstiftelser	677 827	-	172 981	-	-850 808	-	-	-	-	-	-
Renter på fondsobligasjon og hybridkapital påløpte renter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14 799	-14 799
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>1 484 700</b>	<b>-3 815</b>	<b>232 430</b>	<b>165 000</b>	<b>1 366 737</b>	<b>209 169</b>	<b>99 615</b>	<b>-</b>	<b>131 037</b>	<b>-</b>	<b>3 684 873</b>

## NØKKELTALL

	Året	Året	Året
			Proforma
<i>Nøkkel tall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2025	2024	2024
<b>Resultat</b>			
Kostnader i % av totale inntekter	42,5 %	46,8 %	46,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	29,0 %	25,7 %	25,4 %
Netto rentemargin	1,99 %	2,22 %	2,14 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	10,1 %	11,2 %	8,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	13,4 %	9,2 %	7,8 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	13,28	10,63	11,06
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	144,76	134,75	
<b>Balanse</b>			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,8 %	21,4 %	
Andel lån overført til EBK - kun PM	36,4 %	31,1 %	
Innskuddsdekning	79,6 %	77,3 %	
Innskuddsvekst (12 mnd)	5,2 %	104,1 %	0,9 %
Utlånsvekst (12 mnd)	2,6 %	111,2 %	4,9 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,0 %	106,3 %	4,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	28 006 590	24 378 940	26 330 302
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	38 442 140	33 276 975	35 228 337
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,01 %	0,09 %	
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,40 %	0,50 %	
<b>Soliditet<sup>1</sup></b>			
Ren kjernekapitaldekning	22,09 %	20,11 %	
Kjernekapitaldekning	23,61 %	21,47 %	
Kapitaldekning	25,83 %	23,40 %	
Uvektet kjernekapitalandel	8,38 %	9,09 %	
<sup>1</sup> Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper			
<b>Likviditet</b>			
LCR	285	252	
NSFR	155	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 12. februar 2026. 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 <sup>1)</sup>	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
Bjørkeløkka AS	989219561	Bamble	800 000	2005	100 %	-	-
Telemark Meglerinvest AS <sup>2)</sup>	926366416	Kragerø	1 000	2020	100 %	3 500	3 500
Larvikmegler'n AS	879155622	Larvik	3 500	2024	70 %	2 145	5 323
<b>Sum</b>						<b>15 131</b>	<b>18 309</b>

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> 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
<b>Sum investering i tilknyttet selskap</b>					<b>398</b>

### 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 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 4. kvartal om lag 1,0 millioner kroner og 3,1 millioner kroner for hele året.

## Note 5 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

### Mislighold over 90 dager

Mislighold over 90 dager	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	62 474	67 122
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	167 164	102 649
Nedskrivninger i steg 3	-44 768	-28 920
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>184 870</b>	<b>140 851</b>

### Andre kredittforringede

Andre kredittforringede	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Brutto andre kredittforringede engasjement - personmarkedet	21 410	27 725
Brutto andre kredittforringede engasjement - bedriftsmarkedet	79 665	128 976
Nedskrivninger i steg 3	-15 276	-29 641
<b>Netto andre kredittforringede engasjement</b>	<b>85 799</b>	<b>127 060</b>

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

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Landbruk	176 330	270 798
Industri og bergverk	93 432	85 957
Kraftforsyning	0	1 826
Bygg og anleggsvirksomhet	714 091	541 088
Varehandel	76 964	127 313
Transport	50 962	64 684
Omsetning og drift av fast eiendom	2 784 917	2 950 155
Tjenesteytende virksomhet	1 130 337	570 365
<b>Sum næring</b>	<b>5 027 033</b>	<b>4 612 186</b>
Personkunder	17 055 514	16 938 067
<b>Brutto utlån</b>	<b>22 082 547</b>	<b>21 550 253</b>
Steg 1 nedskrivninger	-9 736	-13 972
Steg 2 nedskrivninger	-19 605	-35 060
Steg 3 nedskrivninger	-59 880	-58 561
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>21 993 326</b>	<b>21 442 660</b>
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	11 384 951	9 184 526
<b>Totale utlån inkl. porteføljen i EBK</b>	<b>33 378 277</b>	<b>30 627 186</b>

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.

31.12.2025	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	1 771	-1 557	-214	-
Overføringer til steg 2	-153	403	-250	-
Overføringer til steg 3	-54	-209	263	-
Netto endring	-1 776	1 639	10 531	10 394
Endringer som følge av nye eller økte utlån	1 078	1 101	189	2 368
Utlån som er fraregnet i perioden	-661	-2 120	-9 563	-12 344
Konstaterte tap	-	-	-9 386	-9 386
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>2 417</b>	<b>6 063</b>	<b>10 280</b>	<b>18 760</b>

31.12.2025	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	408 838	-398 021	-10 817	-
Overføringer til steg 2	-481 445	496 141	-14 696	-0
Overføringer til steg 3	-21 186	-24 891	46 077	0
Netto endring	-370 266	-17 469	6 721	-381 014
Nye utlån utbetalt	5 040 680	269 622	3 128	5 313 430
Utlån som er fraregnet i perioden	-4 290 576	-482 999	-32 007	-4 805 582
Konstaterte tap	-	-	-9 386	-9 386
<b>Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>15 671 126</b>	<b>1 300 528</b>	<b>83 859</b>	<b>17 055 514</b>

31.12.2025	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	3 757	-3 733	-24	0
Overføringer til steg 2	-205	5 570	-5 365	-
Overføringer til steg 3	-2 346	-965	3 310	-
Netto endring	-6 356	-15 767	13 410	-8 713
Endringer som følge av nye eller økte utlån	2 236	2 692	15	4 943
Utlån som er fraregnet i perioden	-1 226	-2 510	-1 394	-5 129
Konstaterte tap	-	-	-506	-506
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>7 320</b>	<b>13 542</b>	<b>49 600</b>	<b>70 460</b>

31.12.2025	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	301 460	-301 146	-314	0
Overføringer til steg 2	-152 915	168 561	-15 646	-
Overføringer til steg 3	-45 699	-41 756	87 455	0
Netto endring	-259 611	-71 413	-13 553	-344 576
Nye utlån utbetalt	1 398 156	282 696	188	1 681 040
Utlån som er fraregnet i perioden	-724 126	-160 260	-36 725	-921 111
Konstaterte tap	-	-	-506	-506
<b>Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>4 098 744</b>	<b>679 154</b>	<b>249 135</b>	<b>5 027 033</b>

31.12.2025	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	61	-61	-	-
Overføringer til steg 2	-39	39	-	-
Overføringer til steg 3	-0	-40	40	-
Netto endring	-525	-100	1 006	381
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	355	54	53	461
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-71	-142	-	-213
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger pr. 31.12.2025</b>	<b>618</b>	<b>136</b>	<b>1 100</b>	<b>1 854</b>

31.12.2025	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	9 733	-9 733	-	-
Overføringer til steg 2	-47 796	47 796	-	-
Overføringer til steg 3	-242	-3 673	3 915	-
Netto endring	20 576	12 402	-1 675	31 303
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	408 157	16 167	660	424 984
Engasjement som er fraregnet i perioden	-285 182	-16 922	-	-302 104
<b>Brutto engasjement pr. 31.12.2025</b>	<b>1 739 848</b>	<b>92 981</b>	<b>4 674</b>	<b>1 837 503</b>

<b>Nedskrivninger i steg 3 på utlån</b>	<b>31.12.2025</b>
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	58 862
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	9 585
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	16 588
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-14 165
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-9 892
<b>Nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden</b>	<b>60 979</b>

<b>Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Endring i perioden i steg 3 på utlån	1 017	16 526
Endring i perioden i steg 3 på garantier	1 100	-112
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	-19 390	-11 193
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3	9 892	9 013
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3	-	169
Andre justeringer	5 303	-104
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-
<b>Tapskostnader i perioden</b>	<b>-2 078</b>	<b>14 300</b>

## 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 variable 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.

31.12.2025				Sum
Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	4 227 053	-	4 227 053
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	33 546	93 208	-	126 754
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	1 387 844	1 387 844
<b>Sum</b>	<b>33 546</b>	<b>4 320 261</b>	<b>1 387 844</b>	<b>5 741 651</b>

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		136 502	-
Investering		123 730	-
Salg		-	-
<b>Utgående balanse</b>		<b>1 387 844</b>	<b>-</b>

31.12.2024				Sum
Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	3 630 374	-	3 630 374
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	79 913	97 418	-	177 331
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	1 127 612	1 127 612
<b>Sum</b>	<b>79 913</b>	<b>3 727 792</b>	<b>1 127 612</b>	<b>4 935 317</b>

Avstemming av nivå 3		Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01		589 472	-
Realisert gevinst/tap		(1 129)	-
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		-	-
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat		(35 976)	-
Investering		613 882	-
Salg		(38 637)	-
<b>Utgående balanse</b>		<b>1 127 612</b>	<b>-</b>

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 1.322 MNOK av totalt 1.388 MNOK i nivå 3.

## Note 9 Segmentinformasjon

RESULTAT	4. kvartal 2025				4. kvartal 2024			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>308 120</b>	<b>153 176</b>	<b>96 566</b>	<b>557 862</b>	<b>266 826</b>	<b>167 642</b>	<b>105 892</b>	<b>540 360</b>
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	-	-	66 127	66 127	-	-	29 269	29 269
Netto provisjonsinntekter	119 345	21 225	-	140 570	105 633	16 148	-	121 781
Verdiendring verdipapirer	-	-	18 300	18 300	-	-	33 975	33 975
Andre inntekter	-	-	3 129	3 129	-	-	2 506	2 506
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>119 345</b>	<b>21 225</b>	<b>87 556</b>	<b>228 126</b>	<b>105 633</b>	<b>16 148</b>	<b>65 750</b>	<b>187 531</b>
Lønn og andre personalkostnader	100 759	24 182	57 401	182 342	97 442	23 386	45 448	166 276
Andre driftskostnader	-	-	134 681	134 681	-	-	157 478	157 478
Avskrivninger på driftsmidler	-	-	17 319	17 319	-	-	16 868	16 868
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>100 759</b>	<b>24 182</b>	<b>209 401</b>	<b>334 342</b>	<b>97 442</b>	<b>23 386</b>	<b>219 795</b>	<b>340 623</b>
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	466	-2 544	-	-2 078	1 046	13 254	-	14 300
<b>Resultat før skatt</b>	<b>326 240</b>	<b>152 763</b>	<b>-25 279</b>	<b>453 723</b>	<b>273 971</b>	<b>147 150</b>	<b>-48 153</b>	<b>372 968</b>
<b>BALANSE</b>								
Netto utlån og fordringer på kunder	17 036 754	4 956 568	-	21 993 322	16 910 338	4 532 321	-	21 442 659
Innskudd fra kunder	13 249 111	4 260 175	-	17 509 286	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 Verdipapirgjeld

Lån merket \* er opprinnelig utstedt av Andebu Sparebank

Lån merket \*\* er opprinnelig utstedt av Larvikbanken

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010876634 **	06.03.2020	06.03.2025		-	39 999	39 999	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012525023 *	19.05.2022	19.05.2025		-	49 998	49 998	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012444605 **	15.08.2022	15.08.2025		-	184 746	184 746	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0010911837	09.12.2020	09.12.2025			349 957	349 957	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012654518	29.08.2022	29.08.2025		-	374 728	374 728	3 mnd. NIBOR + 0,84 %
NO0012672817 *	05.09.2022	05.09.2025		-	99 980	99 980	3 mnd. NIBOR + 1,10 %
NO0010921612 **	05.02.2021	05.02.2026	44 000	43 999	99 982	99 982	3 mnd. NIBOR + 0,60 %
NO0010984263 **	08.04.2021	08.04.2026			99 987	99 987	3 mnd. NIBOR + 0,585 %
NO0011011181 *	27.05.2021	27.05.2026		-	99 958	99 958	3 mnd. NIBOR + 0,65 %
NO0011017121	08.06.2021	08.06.2026	103 000	103 008	400 114	400 114	3 mnd. NIBOR + 0,57 %
NO0012984857 **	06.08.2023	06.08.2026	300 000	299 947	299 860	299 860	3 mnd. NIBOR + 0,95 %
NO0011084014 **	31.08.2021	31.08.2026	200 000	199 880	199 702	199 702	3 mnd. NIBOR + 0,55 %
NO0012822784 *	25.09.2023	25.09.2026	150 000	150 118	150 279	150 279	3 mnd. NIBOR + 1,20 %
NO0011129561	19.10.2021	19.10.2026	400 000	399 864	399 695	399 695	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0011172280 **	14.12.2021	14.12.2026	175 000	174 585	174 151	174 151	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012444613 **	15.02.2022	15.02.2027	500 000	499 504	499 064	499 064	3 mnd. NIBOR + 0,74 %
NO0012916123	10.05.2023	10.05.2027	450 000	449 391	448 942	448 942	3 mnd. NIBOR + 1,07 %
NO0013030965	05.10.2023	05.10.2027	600 000	602 369	603 714	603 714	3 mnd. NIBOR + 1,05 %
NO0012820622	03.02.2023	03.02.2028	600 000	603 826	605 655	605 655	3 mnd. NIBOR + 1,27 %
NO0013339770	20.09.2024	20.09.2028	600 000	599 879	349 457	349 457	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013351155	24.09.2024	24.09.2029	600 000	598 848	598 541	598 541	3 mnd. NIBOR + 0,77 %
NO0013554857	12.05.2025	12.05.2028	600 000	599 933	-	-	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013641787	01.09.2025	02.09.2030	600 000	599 190	-	-	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013696914	19.11.2025	19.02.2029	600 000	599 623			3 mnd. NIBOR + 0,49 %
Påløpte renter				37 780	38 973	38 973	
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer</b>				<b>6 561 744</b>	<b>6 167 482</b>	<b>6 167 482</b>	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	31.12.2025	31.12.2024	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				1 165	1 266	1 266	
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>241 165</b>	<b>241 266</b>	<b>241 266</b>	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2025
Obligasjonsgjeld	6 167 482	2 050 000	-1 653 000	-2 738	6 561 744
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 167 482</b>	<b>2 050 000</b>	<b>-1 653 000</b>	<b>-2 738</b>	<b>6 561 744</b>
Ansvarlige lån	241 266	-	-	-101	241 165
<b>Sum ansvarlig lån</b>	<b>241 266</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-101</b>	<b>241 165</b>

## 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 «lånesplittmetoden». 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 lånetmetoden»):

- 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.

	4. kvartal	4. kvartal
	31.12.2025	31.12.2024
<b>Morbank</b>		
Egenkapitalbevis	1 484 700	1 480 885
Overkurs	232 429	232 429
Sparebankens fond	1 538 049	1 471 124
Gavefond	10 796	99 616
Utevningsfond	82 968	82 969
Fond for urealiserte gevinster	267 539	131 037
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 616 481</b>	<b>3 498 060</b>
Utbytte	-196 819	-126 200
Fradrag i ren kjernekapital	-62 500	-49 851
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>3 357 162</b>	<b>3 322 009</b>
Fondsobligasjoner	165 000	165 000
Fradrag i kjernekapital	-	-
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 522 162</b>	<b>3 487 009</b>
Ansvarlig lånekapital	240 000	240 000
Fradrag i tilleggskapital	-	-
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>240 000</b>	<b>240 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>3 762 162</b>	<b>3 727 009</b>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Eksponeeringskategori (vektet verdi)</b>		
Stater	-	-
Lokal regional myndighet	195 939	127 224
Institusjoner	346 929	234 969
Foretak	171 672	24 343
Massemarked	3 341 075	1 860 891
Pantsikkerhet eiendom	4 816 426	7 774 632
Forfalte engasjementer	271 682	309 829
Høyrisiko engasjementer	13 726	50 682
Obligasjoner med fortrinnsrett	289 154	259 339
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	14 299	-
Andeler verdipapirfond	67 855	19 799
Egenkapitalposisjoner	1 415 821	1 219 764
Øvrige engasjementer	176 717	146 182
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>11 121 295</b>	<b>12 027 654</b>
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	944 146	1 256 011
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>12 065 441</b>	<b>13 283 665</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>31,18 %</b>	<b>28,06 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>29,19 %</b>	<b>26,25 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>27,82 %</b>	<b>25,01 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>11,52 %</b>	<b>12,71 %</b>

## 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.

---

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Ren kjernekapital	3 319 663	3 295 942	3 295 942
Kjernekapital	3 547 967	3 517 852	3 517 852
Ansvarlig kapital	3 880 561	3 834 501	3 834 501
Beregningsgrunnlag	15 025 865	16 386 862	16 386 862
Kapitaldekning i %	25,83 %	23,40 %	23,40 %
Kjernekapitaldekning	23,61 %	21,47 %	21,47 %
Ren kjernekapitaldekning i %	22,09 %	20,11 %	20,11 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,38 %	9,09 %	9,09 %

---

## Note 12 Egenkapitalbevis

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i én klasse og utgjør per 31. desember 2025 kroner 1.484.700.000, delt på 14.847.000 egenkapitalbevis pålydende 100 kroner (ISIN NO0010709876).

### Eierandelsbrøk

<b>Eierandelsbrøk, morbank</b>		
Beløp i tusen kroner	31.12.2025	31.12.2024
Egenkapitalbevis (- egne)	1 484 700	1 480 885
Overkursfond	232 430	232 430
Utevningsfond ( inklusive ikke utbetalte utbytte )	280 134	209 168
<b>Sum eierandelskapital (A)</b>	<b>1 997 264</b>	<b>1 922 483</b>
Sparebankens fond	1 366 737	1 366 737
Gavefond	160 528	99 615
<b>Grunnfondskapital (B)</b>	<b>1 527 265</b>	<b>1 466 352</b>
Fond for urealiserte gevinster	267 539	131 037
Fondsobligasjon	165 000	165 000
Annen egenkapital	1 767	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 958 835</b>	<b>3 684 873</b>
<b>Eierandelsbrøk A/(A+B)</b>	<b>56,67 %</b>	<b>56,73 %</b>
<b>Utbytte</b>		
Avsatt utbytte per egenkapitalbevis (i hele kr.)	13,28	8,50
Samlet utbytte	197 168	126 200

## Note 13 De 20 største egenkapitalbeviserne

De 20 største eierne pr. 31. desember 2025 utgjør 83,47 % av egenkapitalbeviskapitalen.

31.12.2025		
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	67 947	0,46 %
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 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>12 393 173</b>	<b>83,47 %</b>
Øvrige 786 egenkapitalbevisiere	2 453 827	16,53 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b>	<b>14 847 000</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Antall bevis:</b>	<b>14 847 000</b>	
<b>Antall eiere:</b>	<b>806</b>	

31.12.2024

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	94 725	0,64 %
Haukelifjell Utvikling AS	85 553	0,58 %
Kristine Danielsen AS	71 480	0,48 %
Halvor Brekke	70 905	0,48 %
Preciso Holding AS	65 810	0,44 %
Vasdalen Invest AS	62 530	0,42 %
Gardo Invest AS	56 000	0,38 %
Jonny Walter Danielsen	55 980	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 %
Skagerrak Sparebank	38 151	0,26 %
Anders Lia Holding AS	34 960	0,24 %
Hauvik AS	33 154	0,22 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>12 405 776</b>	<b>83,56 %</b>
Øvrige 791 egenkapitalbevisiere	2 441 224	16,44 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b>	<b>14 847 000</b>	<b>100,00 %</b>

## Note 14 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen med vesentlige påvirkning på regnskapstall per 31. desember 2025.