

Kvartalsrapport 4. kvartal 2025



Innholdsfortegnelse

Visjon, verdier og mål

- 3 Visjon
- 3 Misjon
- 3 Verdier
- 3 Strategi 2024-2026

Hovedtall konsern

Nøkkeltall konsern

Styrets beretning

- 8 Konsernet
- 9 Bankvirksomheten
- 13 Eiendomsmegling
- 15 Regnskap og økonomisk rådgivning
- 17 Andre virksomheter
- 17 Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
- 18 Finansiering og likviditet
- 19 Kapitaldekning
- 20 Bankens «grønne» balanse
- 21 SpareBank 1 Gruppen
- 22 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter
- 22 Utsiktene fremover

Delårsregnskap

- 24 Resultatregnskap

- 24 Utvidet resultatregnskap
- 25 Balanse
- 27 Endringer i egenkapitalen

Noter til regnskapet

- 31 Note 1 Regnskapsprinsipper
- 31 Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
- 32 Note 3 Finansiell risiko
- 32 Note 4 Tap på utlån, garantier, m.v.
- 36 Note 5 Brutto utlån fordelt på sektor og næring
- 37 Note 6 Innskudd fordelt på sektor og næring
- 38 Note 7 Finansielle derivater
- 39 Note 8 Andre eiendeler
- 39 Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital
- 40 Note 10 Annen gjeld og balanseførte forpliktelser
- 41 Note 11 Kapitaldekning
- 44 Note 12 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis
- 44 Note 13 Segmentinformasjon
- 45 Note 14 SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og Kredittbanken ASA
- 46 Note 15 Investering i tilknyttet selskap – Eie AS
- 46 Note 16 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter
- 48 Note 17 IFRS 16 Leieavtaler
- 49 Note 18 Hendelser etter balansedagen

Visjon, verdier og mål

Visjon

«Anbefalt av kunden.»

Vår visjon er «anbefalt av kunden». Visjonen gir oss et langsiktig mål og peker ut vår hovedretning. Visjonen beskriver hva som vil være den ideelle situasjonen for oss i fremtiden.

Misjon

Misjonen er en konkretisering av vår visjon, og den gir oss føringer for hvordan vi skal jobbe mot visjonen. For å bli anbefalt av kunden skal SpareBank 1 Hallingdal Valdres bidra til at privatpersoner og bedrifter i størst mulig grad får anledning til å realisere sine drømmer og skape verdier – i gode og utfordrende tider.

Bærekraft og miljø skal være integrert i hele organisasjonen og være en sentral del i våre beslutningsprosesser, rådgivning og tjenester.

Vi bryr oss om våre målgrupper, setter deres behov først og de skal være trygge på at vi stiller opp når det trengs. Som en totalleverandør med lokal tilstedeværelse er det vi som kjenner regionen best og kan gi personer og bedrifter skreddersydde råd, hjelp og støtte tilpasset den enkelte.

I alt vi gjør har vi søkelys på at regionen, bedrifter og personer lykkes i å realisere sine mål og vi skal være det naturlige førstevalget. Dette skal vi jobbe for gjennom blant annet lokal kompetanse, reaksjonsevne og relasjonsbygging.

Verdier

Våre verdier skal prege vårt arbeid og hverdag.

Engasjert, relevant og dyktig er våre ledestjerner. Verdiene våre er det som binder oss sammen og valgene vi tar skal være i tråd med disse verdiene.

Strategi 2024-2026

Denne strategiperioden baserer seg på fire strategiske hovedretninger, som sammen med organisasjonens kompass skal føre oss mot våre fremtidsambisjoner. Disse 4 hovedretningene er:

- Lønnsom drift: Egenkapitalavkastning etter skatt større enn 9,5 % gjennom høy innskuddsvekst og kostnadseffektiv og god kostnadsstyring.
- Klima og natur: Klimanøytral innen 2050 samt etablere mål for reduksjon av naturrisiko
- Sosialt ansvar: God kundetilfredshet og tilfredse medarbeidere
- Styring: Følger Norsk anbefaling for eierstyring.

Innenfor hver strategisk hovedretning har konsernet etablert et sett med hovedmål.

Et tydelig mål for denne strategiperioden har vært å implementere bærekraft inn i strategien. Vi ønsker å ta et større ansvar for å bidra positivt til økonomiske verdier, bærekraftig natur og miljø og sosial rettferdighet. Å gå fra en tradisjonell virksomhetsstyring til en mer bærekraftig styring innebærer en fornying av strategien, og vi får i større grad et langsiktig fokus som både hensyntar økonomi, miljø og samfunn.

Hovedtall konsern

RESULTATSAMMENDRAG	31.12.2025		31.12.2024	
(Hele tusen kroner)		%		%
Netto renteinntekter	373 276	1,98	377 291	2,15
Netto provisjons- og andre inntekter	93 123	0,49	72 751	0,41
Netto resultat fra finansielle eiendeler	113 834	0,60	124 260	0,71
Andre driftsinntekter	130 892	0,70	132 097	0,75
Sum inntekter	711 125	3,78	706 399	4,03
Sum driftskostnader	408 485	2,17	373 590	2,13
Driftsresultat før tap	302 640	1,61	332 809	1,90
Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	91 290	0,48	19 084	0,11
Resultat før skatt	211 349	1,12	313 725	1,79
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	19 348	0,10	60 981	0,35
Periodens resultat	192 001	1,02	252 745	1,44
IV Resultat før andre inntekter og kostnader	192 001		252 745	
<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>				
Estimatavvik knyttet til ytelsesbasert pensjonsordning	1 884		-544	
<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>				
Endring i virkelig verdi utlån PM	359		-80	
Skatt virkelig verdi utlån PM	-90		20	
Andre endringer			-	
Sum andre inntekter og kostnader	2 153	0,01	-605	-0,00
Periodens totalresultat	194 155	1,03	252 139	1,44

Nøkkeltall konsern

NØKKELTALL	31.12.2025	31.12.2024
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning	7,5 %	11,3 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	7,6 %	11,2 %
Kostnadsprosent (morbank)	52,2 %	47,3 %
Kostnadsprosent (morbank eksl. gev./tap verdipapir)	52,9 %	50,4 %
Kostnadsprosent (konsern)	57,4 %	52,9 %
Kostnadsprosent (konsern eksl. gev./tap verdipapir)	58,0 %	55,5 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	16 233 108	15 085 736
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	23 661 848	21 661 169
Innskudd fra kunder	12 332 227	11 919 605
Innskuddsdekning	76,0 %	79,0 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	7,6 %	6,4 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak	9,2 %	17,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	3,5 %	-0,1 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 832 309	17 542 032
Forvaltningskapital	19 673 299	17 991 318
Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak	27 102 039	24 566 751
Tap og mislighold i % av brutto utlån		
Tapsprosent utlån	0,56 %	0,09 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,56 %	1,13 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,46 %	1,74 %
Soliditet (forholdsmessig konsolidert)		
Kapitaldekningsprosent	22,3 %	21,7 %
Kjernekapitaldekningsprosent	19,6 %	19,3 %
Ren kjernekapitalprosent	17,8 %	17,4 %
Ren kjernekapitalprosent, morbank	21,7 %	22,7 %
Netto ansvarlig kapital	2 797 052	2 614 798
Kjernekapital	2 463 828	2 323 025
Ren kjernekapital	2 237 857	2 095 219
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,4 %	8,8 %
LCR, morbank	211,0 %	179,0 %
Kontor og bemanning		
Antall kontor	14	13
Antall årsverk	210,2	203,0



Styrets beretning

Konsernet

Konsernets virksomhet omfatter følgende områder:

- Bankvirksomhet
- Eiendomsmegling
- Regnskapsføring

Alle disse forretningsområdene er konsesjonspliktige.

Den samlede virksomheten blir utført av banken som morselskap og 5 heleide datterselskaper og utgjør 210 årsverk. Konsernets virksomhet drives fra kontorer i Hallingdal, Valdres, Oslo og Bergen.



Konsernregnskapet omfatter også to felleskontrollerte virksomheter – Samarbeidende Sparebanker AS som er deleier av Alliansesamarbeidet i SpareBank 1 og SpareBank 1 SamSpar AS som er et felleseid selskap som utfører tjenester for eierbankene.

Fra og med 4. kvartal inngår også det tilknyttede selskapet Eie AS som banken eier 34 %. Dette er et morselskap i en konsernstruktur som eier og forvalter rettighetene til varemerket EIE, og er en av landets største privateide franchisekjeder innen eiendomsmegling. Konsernstrukturen består av 2

heleide og 9 deleide datterselskaper. Hovedaktiviteten foregår i de heleide datterselskapene Eie Franchise AS og Eie Økonomi AS.

Konsernet har et totalresultat på 195,2 mill. kroner per 4. kvartal 2025. Dette er 58 mill. kroner lavere enn resultatet per 4. kvartal i fjor. Resultatet til felleskontrollerte virksomheter og tilknyttet selskap er innarbeidet i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. SpareBank 1 Gruppen hadde i 4. kvartal 2025 et bedre resultat sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Bankens andel av resultatet i Gruppen utgjør per 4. kvartal 37,5 mill. kroner. Les mer om resultatandelen i kapitlet «[Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter](#)».

Bankvirksomheten

Bankvirksomheten (morbanken) har i kvartalet hatt 129 årsverk.

Resultatutviklingen under bankvirksomheten kommenteres akkumulert per 4. kvartal.

Banken har et totalresultat etter 4. kvartal 2025 på 167,2 mill. kroner. Dette gir en egenkapitalavkastning på 6,6 % etter skatt. Resultatet er 39,2 mill. kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor. Samlede inntekter øker med 31,8 mill. kroner sammenlignet med 4. kvartal i fjor. Endringen fordeler seg med en reduksjon i netto renteinntektene på 5,3 mill. kroner, økning i netto provisjonsinntekter med 21,6 mill. kroner og økning i netto resultat fra finansielle eiendeler med 16,6 mill. kroner.

Totale driftskostnader øker med 42,9 mill. kroner per 4. kvartal 2025 sammenlignet med fjoråret. Denne kostnadsveksten består av økning i lønnskostnader på 13,3 mill. eller 9,9 % og andre driftskostnader på 28,6 mill. kroner eller 27,3 %. Videre har tapskostnadene en økning på hele 83,3 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Resultatet per 4. kvartal 2025 er lavere enn forventet, hovedsakelig som følge av stor økning i tapskostnader. De ulike forholdene er nærmere kommentert nedenfor.

Totalresultat
167 mill.
4. kvartal 2025

Inntekter

Norges bank har gjennomført to rentenedsettelse i 2025. Den siste reduksjonen skjedde i september og med 2 måneders varslingsfrist på justering av innskudd fikk renteendringen virkning fra slutten av november.

Per 4. kvartal har banken netto renteinntekter på 371,7 mill. kroner mot 377 mill. i fjor. Dette tilsvarer en reduksjon på 1,4 %. Rentenettoen per 4. kvartal er 2,00 % (2,18 % per 4. kvartal 2024). Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak resultatføres som provisjonsinntekter og utgjør 26,3 mill. kroner. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak utgjør dermed 397,9 mill. kroner (384,6 mill. per 4. kvartal 2024).

Netto renteinntekter

372 mill.

4. kvartal 2025

Samlede netto provisjons- og andre inntekter fra banktjenester er per 4. kvartal på 94,4 mill. kroner og er 21,6 mill. høyere enn på samme tid i fjor. Dette er provisjonsinntekter fra betalingsformidling, finansiering, forsikring, fondsplassering samt provisjoner fra lån som er «solgt» til kredittforetak. Inntektene er noe høyere enn forventet. Provisjonsinntektene fra forsikringer viser en fin vekst. I tillegg har provisjonene fra lån overført til kredittforetakene økt noe.

Inntektsposten netto resultat fra finansielle eiendeler består av svært ulike inntekter. Her inngår ordinært utbytte på aksjeinvesteringer samt resultatene fra egne datterselskaper og resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen. I tillegg innbefatter posten avkastning på verdipapirer, rentesikringer og valutarelaterte poster. I sum kan disse postene variere en god del. Per 4. kvartal er inntektsposten på 97,3 mill. kroner noe som er 16,6 mill. over fjoråret. Inntektene fordeler seg med 90,2 mill. fra utbytte og andre inntekter fra egenkapitalinstrumenter, mens posten netto gevinst/tap finansielle instrumenter utgjør en inntekt på 7,1 mill. kroner.

Den største inntektsposten på området er gevinst ved salg av aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS i april i år. Det ble gjennomført en omallokering av aksjer for å tilpasse eiersiden bedre til bankenes størrelser. Det resulterte i at banken solgte seg ned fra en eierandel på 9,69 % til 8,00 %. Bokført gevinst i forbindelse med transaksjonen er på 35,6 mill. kroner.

Resultatene i datterselskapene inngår i underposten utbytte i resultatregnskapet. Per 4. kvartal 2025 er det resultatført til sammen 9,8 mill. kroner i inntekter fra disse. Selskapene er nærmere omtalt i egne kapitler.

Flere finansposter blir påvirket av renteutviklingen. Fastrenteutlån blir verdivurdert hvert kvartal med tanke på verdiutvikling. Her vil utviklingen i lange renter påvirke verdiutviklingen som resultatføres. Rentebytteavtalene som sikrer utlånene til fastrente, vil kunne ha en motsatt verdiutvikling. Se mer om rentebytteavtaler i note 7.

Kostnader

Driftskostnadene per 4. kvartal 2025 er på 297,6 mill. og er 42,9 mill. (16,8 %) høyere enn samme periode i fjor. Kostnadsøkningen fordeler seg med 13,3 mill. (9,9 %) på personalkostnader og 28,6 mill. (27,3 %) på andre driftskostnader.

Bankvirksomheten har i 2025 hatt ett årsverk mer enn i 2024. Dette gjør at lønnsveksten er knyttet til lønnsøkning og økte øvrige personalkostnader.

Banken har en stor kostnadsøkning i 2025. Økningen kommer i hovedsak innenfor tre områder:

- IKT-kostnader
- Kjøp av eksterne tjenester
- Alliansekostnader

Økningen i IKT-kostnader kommer i hovedsak som følge av dommen i rettssaken mot TietoEvry som er omtalt i rapporten for 2. kvartal. Banken har kostnadsført økte IKT-kostnader fra 2023 i regnskapet for 2025. I tillegg er den løpende kostnaden økt noe.

Kjøp av eksterne tjenester er også vesentlig høyere i 2025 enn i 2024. Disse kostnadene relaterer seg til kjøp av kundesentertjenester, til intern- og ekstern revisjon, aksjekjøp samt ekstern bistand i diverse kostnadsprosjekter. Økningen fra 2024 er på 11,2 mill. kroner.

Alliansekostnader har også en relativt stor vekst i kjølvannet av SpareBank 1 Sørøst-Norge sin uttrede fra SamSpar.

Banken bokfører leieavtaler etter IFRS 16. Etter denne standarden vil resultatregnskapet bli belastet med en avskrivning av leierettigheten over kontraktens løpetid. I tillegg blir leierettigheter og leieforpliktelsene ført opp i balansen. Nærmere redegjørelse av leieavtaler og effekter finnes i note 17.

IFRS 9 brukes som prinsipp for måling av tap. Denne standarden er nærmere omtalt i note 2 i årsregnskapet for 2024. Banken har bokført en samlet netto tapskostnad på 91,3 mill. per 4. kvartal. Av dette utgjør 45,4 mill. økning i tapsavsetninger, mens resterende tapskostnader er konstaterte tap. Den store økningen i tapsavsetninger er i hovedsak knyttet til ett fåtall næringsengasjement der banken har akseptert en refinansiering på et av disse.

Resultatet per 4. kvartal 2025 er 39,2 mill. lavere sammenlignet med samme periode i fjor. Samlet kan resultatet oppsummeres i følgende hovedpunkter:

- Reduksjon 5,3 mill. kroner i netto renteinntekter (-)
- Økning 21,6 mill. kroner i netto provisjons- og andre inntekter (+)

- Økning 16,6 mill. kroner i netto resultat fra finansielle eiendeler (+)
- Økning 13,3 mill. kroner i lønnskostnader (-)
- Økning 28,6 mill. kroner i andre driftskostnader (-)
- Økning 72,2 mill. kroner i tapskostnader (-)

Balansen

Banken har per 31.12.25 en forvaltningskapital på 19,6 mrd. kroner. Balanseveksten siste 12 måneder er på 9,2 %.

Balanseførte utlån i banken samt overførte lån til kredittforetaket SpareBank 1 Boligkreditt AS (boligkreditt) og SpareBank 1 Næringskreditt AS (næringskreditt) har en samlet vekst siste 12 måneder på 2,0 mrd. kroner eller 9,1 %. Banken har overført lån til bolig- og næringskreditt for 7,4 mrd. kroner. Dette utgjør 31,4 % av balanseførte lån i bankens regnskap samt overførte lån til kredittforetakene. Samlede utlån fordeler seg med 77 % til privatmarkedet og 23 % til bedriftsmarkedet. Utlånsutviklingen så langt i år er som forventet med en lavere vekst i bedriftsmarkedet enn i privatmarkedet.

Sum engasjement som er misligholdt lengre enn 90 dager utgjør på balansedagen 87,3 mill. kroner. For ett år siden var misligholdet på 162,1 mill. kroner. Misligholdet utgjør ved utgangen av kvartalet 0,6 % av brutto utlån som inngår i tapsvurderingene (fastrenteutlån holdes utenfor). Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier fordeler seg med 123,0 mill. knyttet til bedriftsmarkedet og 14,0 mill. knyttet til privatmarkedet, til sammen 137,0 mill. kroner. Avsetningene for bedriftsmarkedet er hittil i 2025 økt med 40,3 mill., mens for privatmarkedet er avsetningene gått ned med 1,2 mill. kroner. Den store økningen i tapsavsetninger i bedriftsmarkedet knytter seg til større avsetninger på et fåtall engasjementer, spesielt knyttet til eiendomsbransjen som opplever et vanskelig marked med mange konkurser.

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen i banken vil være påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Bokførte tap hittil i år tilsvarer en kostnad på 0,56 % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjementer ved mislighold av betingelser.

Mer utfyllende om tap og tapsvurderinger i note 2 og 4.



Eiendomsmegling

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2024	1. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2025
Netto andre inntekter	18 628	13 009	13 843	15 401	29 927
Driftskostnader	-18 219	-12 653	-11 852	-12 970	-28 965
Finansposter	149	548	249	177	161
Resultat før skatt	558	905	2 240	2 608	1 123

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025
Netto andre inntekter	67 939	13 009	26 852	42 253	72 180
Driftskostnader	-62 980	-12 653	-24 505	-37 475	-66 440
Finansposter	763	548	797	974	1 135
Resultat før skatt	5 721	905	3 144	5 752	6 875

Denne virksomheten drives av datterselskapet Fjellmegleren AS og har i 4. kvartal hatt 24 årsverk. Selskapet har kontor i alle Hallingdalskommunene samt på Fagernes og Beitostølen i Valdres. Selskapet har en ledende markedsposisjon i Hallingdal. I Valdres er selskapet i en utfordrerposisjon.

2025 har vært et utfordrende år for de fleste meglerselskap i Norge, men for Fjellmegleren har det vært god vekst både i omsetning i fortjeneste med færre årsverk selv om salget ble noe lavere enn fjoråret. Spesielt fritidsboligmarkedet er preget av lavere aktivitet selv om tilbudet av spesielt brukte boliger er større enn tidligere. Prisene har holdt seg godt i et år med høyere rentenivå og har steget noe i de meste attraktive markedene. Markedet har imidlertid ikke vært villig til å betale prisen tilsvarende kostnadene ved å bygge nytt.

Selskapet omsatte 707 eiendommer i 2025, mot 799 solgte på samme tid i 2024. Dette er 11 % færre omsetninger enn fjoråret. Provisjonsinntektene er derimot stabile.

Selskapet har per 4. kvartal et driftsresultat før skatt i 2025 på 6,9 mill. kroner som er en resultatoppgang fra 2024 hvor det lå på 5,7 mill. kroner. Driftsinntektene på 72,2 mill. kroner er 4,2 mill. kroner (6,2 %) høyere enn inntektene i 2024. Kostnadene vokser noe, men i mindre grad enn inntektene.

I bransjen er det ventet at dagens situasjon med mange boliger til salgs, lang omsetningstid og noe lavere prisutvikling enn ventet i 2025 vil holde seg inn i 2026. For det lokale fritidsboligmarkedet er det flere positive forhold som taler for at markedet bør komme noe tilbake. Det har vært igangsatt noen få nye fritidsboligprosjekter i 2025 og vi ser en liten økning på prosjektsalg i 2025. Selskapet jobber sammen med flere eiendomsutviklere og forventer at prosjektsalg vil få en større andel av omsetningen i 2026 sammenlignet med 2025.



Regnskap og økonomisk rådgivning

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2024	1. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2025
Netto andre inntekter	13 894	19 975	20 512	13 827	20 119
Driftskostnader	-13 846	-17 930	-15 260	-13 262	-20 537
Finansposter	88	-3	119	134	144
Resultat før skatt	135	2 043	5 370	699	-274

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025
Netto andre inntekter	58 393	19 975	40 487	54 314	74 433
Driftskostnader	-55 518	-17 930	-33 190	-46 452	-66 989
Finansposter	417	-3	116	250	394
Resultat før skatt	3 292	2 043	7 413	8 112	7 838

Datterselskapet SpareBank 1 Regnskapshuset ValHall AS er en stor og viktig lokal aktør i regnskapsbransjen. Selskapet har i kvartalet hatt 57 årsverk og har kontorer i 5 kommuner i Hallingdal, 2 kommuner i Valdres og et kontor på Fornebu.

I 1. kvartal gjennomførte SpareBank 1 Regnskapshuset ValHall AS et oppkjøp av Los Regnskap AS og selskapet ble innfusjonert i 4. kvartal. Los Regnskap AS var lokalisert på Fagernes og på Fornebu, og gjennom denne transaksjonen har selskapet dermed utvidet sitt geografiske nedslagsfelt.

Selskapet har et driftsresultat før skatt i 2025 på 7,8 mill. kroner mot 3,3 mill. kroner i 2024. Driftsinntektene øker med 16,0 mill. Kroner, tilsvarende 27,5 %. Lønnsandelen i selskapet utgjør 68,5 % av totale driftsinntekter.

Selskapet opplever en stabil og tilfredsstillende oppdragsmengde sett opp mot kapasiteten i selskapet. Også innenfor regnskapsføring blir det lagt ned mye internressurser for å møte et økende krav knyttet til arbeidet med antihvitvasking (AHV) og den generelle endringen i lovkrav som treffer bransjen.



Andre virksomheter

Datterselskapet SpareBank 1 Hallingdal Invest AS har utviklet et tomtefelt for privatboliger på Flå, men det er ikke gjennomført nye tomtosalg i 2025. Lav nybyggaktivitet er også gjeldende i Flå kommune. I løpet av første halvår 2025 gjennomførte selskapet to rettede emisjoner på hhv. 7,5 mill. og 15 mill. kroner for å styrke egenkapitalen og betale ned selskapets gjeld. Den første emisjonen ble gjennomført for å gjøre selskapet i stand til å håndtere en lav kontantstrøm. Den siste emisjonen er gjennomført for å sette selskapet i posisjon til å kunne gjøre nye investeringer om det vurderes som formålstjenlig. I 3. kvartal kjøpte selskapet eiendommen Totten Lodge i Hemsedal som består av et parkeringshus som det kan bygges leilighetsbygg med fritidsleiligheter oppå.

Resultatet før skatt for 2025 er på -1,1 mill. kroner. På samme tid i fjor hadde selskapet et resultat på -2,2 mill.

Resultatutviklingen i selskapet vil i stor grad være avhengig av hvilke prosjekter som selskapet går inn i og fremtidig tomtosalg på Flå.

Banken eier alle aksjene i selskapet Tisleidalen Hyttegrend AS som klassifiseres som datterselskap og er innarbeidet i konsernregnskapet. Selskapet eier et opparbeidet tomtefelt for fritidseiendommer i Tisleidalen. Det har vært liten aktivitet i selskapet de siste årene. I første halvår 2025 gjennomførte selskapet en rettet emisjon mot morbank på 4 mill. kroner for å styrke egenkapitalen og betale ned selskapets gjeld som tilpassing til en lav kontantstrøm i selskapet.

I september kjøpte banken alle aksjene i selskapet Sparebank 1 Fagernes Eiendom AS (tidligere Refa Holding AS) som eier en forretningstomt på Fagernes. Tomten er nabotomten til konsernets kontorer i Skifervegen. Kjøpet er gjennomført med tanke på en fremtidig utbygging av kontorer som kan samle alle konsernets virksomheter på Fagernes. Selskapet er klassifisert som datterselskap.

Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Samspar

De felleskontrollerte selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og SpareBank 1 SamSpar AS er eid av de 8 minste bankene i Sparebank 1 Alliansen.

Selskapet Samarbeidende Sparebanker AS eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

Selskapet SpareBank 1 SamSpar AS er et felles selskap for eierbankene som er satt til å utøve følgende oppgaver og ansvar:

1. Forvaltning av selskapsverdier og selskaper

2. Representasjon på alliansearenaen
3. Faglig ledelse
4. Innovasjon og tjenester

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS er 8,0 % ved utgangen av 4. kvartal. Eierandelen i SpareBank 1 SamSpar AS er tilsvarende 8,0 %. Resultatandelen fra selskapene inngår i konsernregnskapet og blir innarbeidet etter kostmetoden i morselskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Per 4. kvartal 2025 er det bokført en resultatandel på totalt 37,8 mill. kroner i konsernregnskapet fra disse selskapene hvor 37,5 mill. kroner kommer fra Samarbeidende Sparebanker AS og 0,3 mill. fra SpareBank 1 SamSpar AS. I tillegg er 2,5 mill. kroner bokført som en kostnad som følge av endringer i SpareBank 1 Gruppen AS sitt resultat for 2024 som ble korrigert i 1. kvartal. Videre er det i konsernregnskapet korrigert gevinstberegninger i forhold til bokført gevinst i morbankens regnskap da ulike metoder benyttes i hhv. morbankens regnskap (kostmetoden) og konsernregnskapet (egenkapitalmetoden). Denne korreksjonen fremkommer som en kostnad på 7,1 mill. kroner. Samlet inntekt fra felleskontrollert virksomhet er dermed 28,1 mill. kroner per 4. kvartal.

Eie AS

Den 29. august 2025 kjøpte banken 45 % av aksjene i Eie AS og en måned senere solgte banken seg ned til en eierandel på 34 %. Det ble ikke realisert noen gevinst eller tap for salgstransaksjonen.

Resultatandel fra selskapet inngår i konsernregnskapet og blir innarbeidet etter kostmetoden i morselskapet og egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Per 4. kvartal 2025 er det bokført en resultatandel på 3,4 mill. kroner i konsernregnskapet fra Eie AS. Resultatet er innarbeidet fra kjøpsdato 30.09.2025, og justert etter eierandel på hhv. 45 % og 34 %.

I forbindelse med oppkjøpet er det identifisert merverdier knyttet til bankens eierandel utover bokført verdi på 56,6 mill. En del av disse merverdiene er identifisert som immaterielle eiendeler. Deler av disse er knyttet til kunderelasjoner (3,1 mill. kroner) som amortiseres årlig, men har liten innvirkning på konsernregnskapet. Morbanken mottok i 4. kvartal utbytte fra Eie AS på 5,1 mill. som er ført i morbankens regnskap. Se note 16 for mer informasjon om kjøpet av Eie AS.

Finansiering og likviditet

Bankens primære finansieringskilde er innskudd fra kunder. Ved utgangen av 4. kvartal utgjør innskuddsvolumet fra kunder 12,3 mrd. kroner. Samlede innskudd er på et noe høyere nivå enn for ett år siden (+3,5 %). Innskuddene fordeler seg med 7,8 mrd. fra privatmarkedet og 4,5 mrd. fra bedriftsmarkedet. Banken har de to foregående årene hatt en fallende innskuddsvekst og 2025 startet med tilnærmet nullvekst foregående 12 måneder. Innskuddsveksten har tatt seg noe opp utover i året og er per 4. kvartal litt under forventet nivå. Utlåns- og innskuddsutviklingen hittil i år viser en negativ utvikling i innskuddsdekningen fra hhv. 79 % ved starten på året til 76 % per 4. kvartal.

Bankens øvrige finansiering består hovedsakelig av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Banken har ved utgangen av 4. kvartal 2025 til sammen 4,65 mrd. kroner i eksterne innlån fordelt på 11 obligasjonslån på 4,15 mrd. kroner og 5 ansvarlige lån på til sammen 300 mill. kroner. Mer detaljer om bankens eksterne finansiering i note 9.

Banken har også to fondsobligasjonslån med en total pålydende verdi på 200 mill. kroner. Dette er bokført som egenkapital og fremkommer dermed i oppstillingen over endringer i egenkapitalen i regnskapet.

Innskudd i Norges Bank og andre kredittinstitusjoner utgjør til sammen 954,6 mill. kroner og er 254,8 mill. kroner høyere enn for et år siden. Bankens portefølje av rentepapirer (obligasjoner) er bokført til 826 mill. kroner mot 777 mill. kroner for ett år siden. Hele denne økningen relaterer seg til rentepapirer med god eller svært god likviditet og inngår i bankens LCR-portefølje.

Banken har også andeler i to pengemarkedsfond som inngår i bankens likviditetsportefølje.

Et viktig nøkkeltall og rapporteringsparameter for likviditetsbeholdning er nøkkeltallet LCR (Liquidity Coverage Ratio). Per 4. kvartal 2025 er denne rapportert til 211 %. Lovkravet er på 100 %. Bankens likviditetssituasjon kan dermed betegnes som god ved utgangen av kvartalet.

Kapitaldekning

Kapitaldekningsregelverket skal bidra til å sikre at finansforetakene har nok kapital til å møte sine forpliktelser og motstå uventede tapshendelser.

Banken benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og standardisert metode for operasjonell risiko. Banken foretar forholdsmessig konsolidering av eierandeler i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, Kredittbanken ASA (tidligere SpareBank 1 Kreditt) og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

Banken har både et generelt minimums- og bufferkrav til ansvarlig kapital (pilar 1) samt et foretaksspesifikt minimumskrav til ansvarlig kapital (pilar 2). Pilar 2 skal dekke opp risikofaktorer som ikke dekkes av Pilar 1-kravet samt bufferkravene i Pilar 1. Finanstilsynet har fastsatt bankens pilar 2-krav til 2,7 prosentpoeng. Hensyntatt dette blir de konsoliderte regulatoriske minimumskravene henholdsvis 15,52 % ren kjernekapital, 17,53 % kjernekapital og 20,20 % ansvarlig kapital.

Ved utgangen av 4. kvartal 2025 er bankens rene kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert, på 17,8 %. (17,4 % på samme tid i fjor). Tilsvarende tall for kjernekapitalen er 19,6 % (19,3 %) og ansvarlig kapital på 22,3 % (21,7 %). Uvektet kjernekapitalandel er på samme tidspunkt, forholdsmessig konsolidert, på 8,4 %. Resultatet for 2025 er innarbeidet i tallene.

For øvrig vises det til redegjørelse om kapitaldekning i note 11.

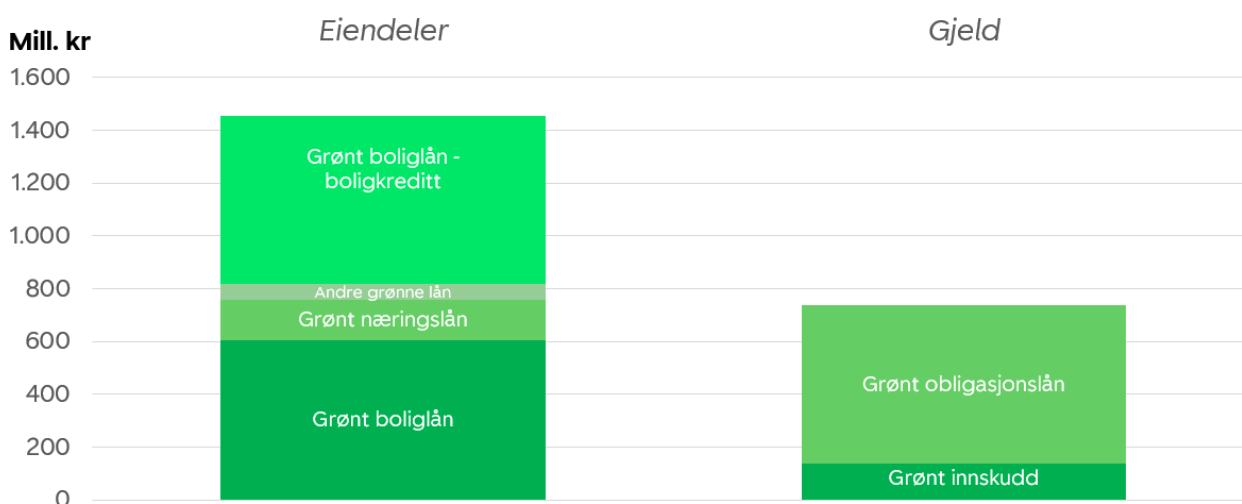
Bankens «grønne» balanse

Banken har utlånsprodukter som kan finansiere tiltak som er med på å spare miljøet. Banken har en palett av grønne utlånsprodukter med gunstigere vilkår enn andre utlånsprodukter. Volumet på disse produktene er relativt beskjedent sett i forhold til bankens samlede utlånsportefølje.

Banken har etablert et grønt finansielt rammeverk. Dette rammeverket sier hvilke krav banken stiller til utlån og innskudd for at de skal kunne klassifiseres som «grønne». Rammeverket ble etablert i 2020 og er revidert i 2025.

Bankens «grønne finansielle aktiviteter» blir rapportert volummessig gjennom den «grønne» bankbalansen. I strategisk plan for 2024-2026 er en uttrykt målsetting at 15 % av bankens utlånsportefølje skal kunne kalles «grønn» i henhold til gjeldende rammeverk innen utgangen av 2026.

Den «grønne» bankbalansen per 31.12.25



Figuren ovenfor viser at «grønne» utlån har et volum på 1,45 mrd. kroner. Av dette volumet utgjør 634 mill. kroner lån som kan overføres til SpareBank 1 Boligkreditt («Grønt boliglån – boligkreditt»). Disse kvalifiserer til SpareBank 1 Boligkreditt sitt grønne rammeverk og kan overføres (selges) til dette selskapet som «grønne lån».

Utlånsvolumet som tilfredsstillers bankens grønne rammeverk, utgjør 820 mill. kroner. Dette gir en «grønn» andel på 5,0 % av bankens balanseførte utlån.

Banken har utstedt to grønne obligasjonslån der utestående volum er 600 mill. kroner. På passivasiden utgjør «grønne» innskudd og de grønne obligasjonslånene en samlet finansiering på 737 mill. kroner.

Figuren viser at grønne innskuddsprodukter og grønne obligasjonslån delvis finansierer bankens grønne utlån.

SpareBank 1 Gruppen

Per 4. kvartal har SpareBank 1 Gruppen konsern et resultat før skatt på 5,5 (2,9) mrd. kroner og 4,3 (2,0) mrd. kroner etter skatt. Gruppen omfatter virksomheter som Fremtind, SpareBank 1 Forsikring, SpareBank 1 Factoring, SpareBank 1 Spleis og Kredinor.

Resultatet i SpareBank 1 Gruppen er påvirket av gode forsikrings- og finansresultater i Fremtind Holding konsern og et godt 4. kvartalsresultat fra SpareBank 1 Forsikring og Kredinor. Fremtid Holding konsern har økt sitt resultat med 62 % og er den største resultatbidragsyteren i Sparebank 1 Gruppen konsern. Det har vært et år med godt forsikringsresultat grunnet lavere skadefrekvens på flere områder. Selskapet har også økte premieinntekter mot samme periode i fjor. Videre har den løpende avkastningen på renteporteføljen sammenlignet med fjoråret vært god. Kredinor konsern har også betydelig resultatforbedring sammenlignet med fjoråret.

Bankens andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen blir ført som resultatandel i konsernregnskapet til selskapet Samarbeidende Sparebanker AS som er omtalt i avsnittet felleskontrollert virksomhet.



Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning for virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Utsiktene fremover

Utsiktene for 2026 preges av moderat økonomisk vekst, avtakende inflasjon og forventninger om gradvise rentekutt. Norges Bank besluttet i januar å holde styringsrenten uendret på 4,0 prosent, men signaliserer at renten kan bli satt ned én til to ganger i løpet av året, gitt at prisveksten fortsetter å avta.

Boligmarkedet ventes samlet sett å utvikle seg positivt i 2026, med prognoser som indikerer en boligprisvekst på om lag 5–6 prosent på landsbasis, understøttet av reallønnsvekst, lav nyboligtilførsel og forventninger om lavere renter. Banken forventer på denne bakgrunn fortsatt

god aktivitet i personmarkedet, samtidig som marginpress tilsier økt vekt på helhetlige kundeforhold og innskuddsvekst.

For næringslivsmarkedet vurderes utsiktene som stabile, men med varierende utvikling mellom bransjer. Banken vil videreføre en selektiv vekststrategi med tydelig fokus på kredittrisiko og porteføljekvalitet.

Samlet sett forventer styret et fortsatt godt aktivitetsnivå i 2026 med god vekst på de fleste inntektsområdene. Styret vektlegger god kostnadsstyring, kapitaldisiplin og prioritering av tiltak som styrker lønnsomhet og robusthet over tid.

Hallingdal, 31. desember 2025 / 13. februar 2026
I styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Elektronisk signert

Kristin Ourom
styreleder

Morten Mastrup
nestleder

Hilde Tveiten Døvre

Tore Østlund

Jan Egil Halbjørhus

Irene Løken Lystrup

Kristin Bakke Haugen

Lars Sandåker

Knut Oscar Fleten
adm. direktør

Delårsregnskap

Resultatregnskap

Morbank						Konsern					
Året 2024	4. kv. 24	4.kvt. 2025	31.12.24	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.24	4. kv. 25	4. kv. 24	Året 2024
987 033	247 718	262 031	967 237	1 001 593	Renteinntekter og lignende inntekter		983 667	966 266	244 176	247 402	986 062
610 070	150 657	172 553	590 274	629 927	Rentekostnader og lignende kostnader		610 391	588 975	154 356	150 190	608 771
376 963	97 062	89 478	376 963	371 666	I Netto renteinntekter		373 276	377 291	89 820	97 212	377 291
80 760	23 324	28 609	80 760	104 804	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		104 804	80 760	28 608	23 324	80 760
8 009	1 894	2 968	8 009	10 421	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		11 681	8 009	4 228	1 895	8 009
72 751	21 429	25 641	72 751	94 384	Netto provisjons- og andre inntekter fra banktjenester		93 123	72 751	24 380	21 429	72 751
47 933	-2 760	4 819	47 933	90 256	Utbytte og andre innt. av egenkapitalinstrumenter		106 758	91 473	14 096	5 849	91 473
32 787	12 021	8 507	32 787	7 076	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og fin.instr.resultat fra andre finansielle investeringer		7 076	32 787	8 507	12 021	32 787
80 721	9 261	13 326	80 721	97 332	Netto resultat fra finansielle eiendeler		113 834	124 260	22 603	17 870	124 260
7 874	1 769	1 726	7 874	6 694	Andre driftsinntekter		130 892	132 097	33 212	31 446	132 097
538 308	129 521	130 170	538 308	570 076	Sum inntekter		711 125	706 399	170 015	167 957	706 399
134 182	40 295	42 847	134 182	147 436	Lønn og andre personalkostnader		238 171	215 253	67 971	61 954	215 253
104 736	29 761	36 233	104 736	133 375	Andre driftskostnader		152 107	140 478	41 821	38 346	140 478
15 778	3 945	4 729	15 778	16 784	Av-/nedskr verdiendr og gev/tap på ikke fin. eiendeler		18 207	17 859	4 630	4 337	17 859
254 696	74 001	83 809	254 696	297 595	Sum driftskostnader		408 485	373 590	114 422	104 637	373 590
19 084	1 211	13 682	19 084	91 290	Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	4	91 290	19 084	13 683	1 211	19 084
264 528	54 309	32 679	264 528	181 191	II Resultat før skatt fra videreført virksomhet		211 349	313 724	41 910	62 109	313 724
57 557	18 513	798	57 557	16 148	Skatt på resultat fra videreført virksomhet		19 348	60 981	982	20 514	60 981
206 970	35 795	31 882	206 970	165 043	III Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		192 001	252 744	40 927	41 595	252 744

Utvidet resultatregnskap

Morbank						Konsern					
Året 2024	4. kv. 24	4. kv. 25	31.12.24	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.24	4. kv. 25	4. kv. 24	Året 2024
206 970	35 795	31 882	206 970	165 043	IV Resultat før andre inntekter og kostnader		192 001	252 744	40 927	41 595	252 744
-544	-544		-544	1 884	Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:		1 884	-544		-544	-544
					Estimatendr. knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger						
-80	617	253	-80	359	Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:		359	-80	253	617	-80
20	-154	-63	20	-90	Endring i virkelig verdi utlån PM		-90	20	-63	-154	20
					Skatt virkelig verdi utlån PM						
					Andre endringer						
-605	-81	190	-605	2 153	Sum andre inntekter og kostnader		2 153	-605	190	-82	-605
206 366	35 714	32 072	206 366	167 196	Periodens totalresultat		194 155	252 139	41 117	41 513	252 139

Balanse

31.12.2024	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.2024
11 748	10 902	Kontanter og kontantekvivalenter		10 902	11 748
699 862	954 645	Utlån til og fordr. kred.inst. og fin.foretak		961 423	700 019
15 009 147	16 089 688	Utlån til og fordringer på kunder	<u>4,5</u>	16 089 688	14 998 541
777 298	826 348	Rentebærende verdipapirer		826 348	777 298
24 972	2 518	Finansielle derivater	<u>7</u>	2 518	24 972
883 796	994 080	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	<u>15</u>	994 568	884 007
221 553	259 143	Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		348 461	283 632
58 511	105 029	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
-	-	Immaterielle eiendeler		21 936	7 099
174 837	284 895	Varige driftsmidler		293 299	178 575
62 642	50 249	Andre eiendeler	<u>8</u>	124 157	125 427
17 924 365	19 577 497	Eiendeler		19 673 299	17 991 318
-	-	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	<u>9</u>	-	-
11 948 525	12 367 477	Innskudd og andre innlån fra kunder	<u>6</u>	12 332 227	11 919 605
2 988 474	4 152 899	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	<u>9</u>	4 152 899	2 988 474
52 546	22 924	Finansielle derivater	<u>7</u>	22 924	52 546
152 422	95 984	Annen gjeld	<u>10</u>	87 027	169 202
111 164	72 199	Avsetninger	<u>10</u>	113 681	124 551
256 973	301 998	Ansvarlig lånekapital	<u>9</u>	301 998	256 973
15 510 103	17 013 481	Sum gjeld		17 010 756	15 511 350
		<i>Innskutt egenkapital:</i>			
839 791	839 791	Selskapskapital		839 791	839 791
52 299	52 299	Overkursfond		52 299	52 299
1 176	1 176	Kompensasjonsfond		1 176	1 176
200 000	200 000	Hybridkapital		200 000	200 000
		<i>Opptjent egenkapital:</i>			
198 703	210 124	Grunnfondskapital		210 124	198 703
27 912	26 412	Gavefond		26 412	27 912
	41 720	Utbytte		41 720	-
1 056 617	1 154 351	Utjevningsfond		1 154 351	1 018 854
37 763	38 142	Fond for urealiserte gevinster		38 142	37 763
	-	Annen egenkapital		98 527	103 469
2 414 262	2 564 016	Sum egenkapital	<u>12</u>	2 662 543	2 479 969
17 924 365	19 577 497	Gjeld og egenkapital		19 673 299	17 991 318

Hallingdal, 31. desember 2025 / 13. februar 2026
I styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Elektronisk signert

Kristin Ourom
styreleder

Morten Mastrup
nestleder

Hilde Tveiten Døvre

Tore Østlund

Jan Egil Halbjørhus

Irene Løken Lystrup

Kristin Bakke Haugen

Lars Sandåker

Knut Oscar Fleten
adm. direktør

Endringer i egenkapitalen

Morbank

Endringer i egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Komp. fond	Utjevningsfond	Gunnfondskapital	Hybridkapital	Gavefond	Utbytte	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	805 700	11 581	1 176	757 787	166 818	0	24 162	0	0	16 825	1 784 049
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				177 198	18 900					10 912	207 010
Disponert gaver gjennom året							-250				-250
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld											0
Utvidet resultat				368	39					-669	-261
Egenkapital 31.12.2023	805 700	11 581	1 176	935 354	185 757	0	23 912	0	0	27 069	1 990 548
Egenkapital 01.01.2024	805 700	11 581	1 176	935 354	185 757	0	23 912	0	0	27 069	1 990 548
Utstedt hybridkapital						200 000					200 000
Utbetalt renter på hybridkapital						-9 461					-9 461
Utvidelse av egenkapitalbevis	34 091	40 718									74 809
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				168 755	17 999	9 461				10 755	206 970
Disponert gaver gjennom året							-1 000				-1 000
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-47 000	-5 000		5 000				-47 000
Utvidet resultat				-492	-52					-60	-604
Egenkapital 31.12.2024	839 791	52 299	1 176	1 056 617	198 704	200 000	27 912	0	0	37 764	2 414 262
Egenkapital 01.01.2025	839 791	52 299	1 176	1 056 617	198 704	200 000	27 912	0	0	37 764	2 414 262
Utstedt hybridkapital											0
Utbetalt renter på hybridkapital						-15 942					-15 942
Utvidelse av egenkapitalbevis											0
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				133 398	15 593	15 942				109	165 043
Disponert gaver gjennom året							-1 500				-1 500
Utvidet resultat				1 687	197					269	2 153
Utbytte				-37 350	-4 370			41 720			0
Egenkapital 31.12.2025	839 791	52 299	1 176	1 154 351	210 124	200 000	26 412	41 720	0	38 142	2 564 016



Konsern

Endringer i egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Komp. fond	Utjevningsfond	Gunnfondskapital	Hybridkapital	Gavefond	Utbytte	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	805 700	11 581	1 176	757 788	166 818	0	24 162	0	74 368	16 825	1 858 418
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				177 198	18 900				-42 161	10 912	164 849
Disponert gaver gjennom året							-250				-250
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld											0
Utvidet resultat				368	39					-669	-261
Andre korrigeringer ført mot EK									-11 187		-11 187
Egenkapital 31.12.2023	805 700	11 581	1 176	935 354	185 757	0	23 912	0	21 020	27 069	2 011 569
Egenkapital 01.01.2024	805 700	11 581	1 176	935 354	185 757	0	23 912	0	21 020	27 069	2 011 569
Utstedt hybridkapital						200 000					200 000
Utbetalt renter på hybridkapital						-9 461					-9 461
Utvidelse av egenkapitalbevis	34 091	40 718									74 809
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				168 755	17 999	9 461			45 774	10 755	252 744
Disponert gaver gjennom året							-1 000				-1 000
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-47 000	-5 000		5 000				-47 000
Utvidet resultat				-492	-53					-60	-605
Andre korrigeringer ført mot EK											0
Endringer EK felleskontrollert virksomhet									-1 284		-1 284
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet									196		196
Egenkapital 31.12.2024	839 791	52 299	1 176	1 056 617	198 703	200 000	27 912	0	65 706	37 764	2 479 968
Egenkapital 01.01.2025	839 791	52 299	1 176	1 056 617	198 703	200 000	27 912	0	65 706	37 764	2 479 968
Utstedt hybridkapital											0
Utbetalt renter på hybridkapital						-15 942					-15 942
Utvidelse av egenkapitalbevis											0
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				133 398	15 593	15 942			26 960	109	192 003
Disponert gaver gjennom året							-1 500				-1 500
Avsatt utbytte				-37 350	-4 370			41 720			0
Utvidet resultat				1 687	197					269	2 153
Emisjon i datterselskap og kjøp av ny virksomhet									1 347		1 347
Andre korrigeringer ført mot EK									3 591		3 591
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet									923		923
Egenkapital 31.12.2025	839 791	52 299	1 176	1 154 352	210 124	200 000	26 412	41 720	98 527	38 142	2 662 543



Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for morbank og konsern omfatter perioden 1.1.-31.12.2025 og er satt opp etter årsregnskapsforskriften.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Det utarbeides ikke kontantstrømoppstilling for delårsregnskapet, dette er i henhold til årsregnskapsforskriften. Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også utgjør selskapets funksjonelle valuta.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. I årsregnskapet for 2024 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3. I tillegg er poster omtalt nedenfor preget av usikkerhet og skjønn.

Tap på utlån og garantier

Det vises til note 2 «Regnskapsprinsipper» i årsregnskapet for 2024, for en detaljert beskrivelse av anvendt tapsmodell i henhold til IFRS 9. Modellen inneholder flere kritiske estimater. De viktigste er knyttet til definisjonen av vesentlig økt kredittrisiko og sentrale forutsetninger i den generelle tapsmodellen.

Den generelle tapsmodellen beregner forventet kredittap under tre scenarier for økonomisk utvikling; et forventet scenario (base case), et nedsidescenario (worst case) og et oppsidescenario (best case). Scenarioene benytter ulike estimerte fremtidige nivåer for misligholdsrisiko (PD) og tap gitt mislighold (LGD). I kombinasjon med estimert eksponering ved mislighold (EAD), er PD og LGD de viktigste forutsetningene for beregningene av forventet kredittap (ECL). Modellen bygger på makroøkonomiske forhold.

Banken er tett på kundene og gjennomgår store deler av bedriftsmarkedsporteføljen hvert kvartal med spesielt fokus på store kunder, engasjementer med potensielt endret kredittrisiko og misligholdte lån, og vurderer behovet for tapsavsetninger. I dette ligger også oppfølging av lån som holdes under spesiell observasjon samt alle større lån i bedriftsmarkedet. Banken gjennomfører i tillegg en periodisk bransjeanalyse, og bruker denne til å vurdere om enkeltbransjer har felles utfordringer som krever en ensartet vurdering, men over tid er observasjonene at det kan være store enkeltforskjeller mellom enkeltelskaper i en bransje som gjør at individuelle vurderinger treffer bedre for en lokalbank med relativt liten næringsportefølje.

Lån til privatpersoner gjennomgås også kvartalsvis med utgangspunkt i at de er misligholdt mer enn et visst antall dager eller dersom de har en særlig dårlig betalingshistorikk.

Tapsmodellen beregner som nevnt forventet kredittap (ECL) under tre scenarioer. Hvert scenario vektet og samlet ECL er et vektet gjennomsnitt for de tre scenariene. I en normalsituasjon er scenariene vektet 80-10-10 (hhv. «base case» - «worst case» - «best case»). Scenariovektingen er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon.

Se ellers note 4 for ytterligere detaljer.

Note 3 Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet for 2024 blant annet i note 6, 7 til 14 (for kredittrisiko), note 15 (markedsrisiko) og note 16 (likviditetsrisiko) som sammen med informasjon i denne delårsrapporten i all vesentlighet er dekkende for finansiell risiko per 31.12.2025.

Som følge av endret markedssituasjon og generell økt usikkerhet knyttet til framtidsutsiktene for norsk økonomi, gjennomfører banken nå hyppigere vurderinger av kredittrisiko på større andeler av bankens bedriftsmarkedsportefølje. Kredittengasjementer med innvilget betalingsutsettelse følges tett og risikonivået vurderes løpende.

Note 4 Tap på utlån, garantier, m.v.

For detaljert beskrivelse av tapsmodellen se note 2 - regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2024.

Tabellene i denne noten spesifiserer kun morbank da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre. Se note 5.

Alle tall i hele tusen kroner.

Morbank				
Tap på utlån og garantier	01.01.2025	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert	31.12.2025
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	82 737	40 625	-329	123 032
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) - privatmarkedet	15 167	-1 136	-59	13 972
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	97 904	39 489	-389	137 005
Presentert som:				
Netto utlån; avsetning til tap på utlån reduserer brutto utlån	89 822	45 744	-389	135 178
Annen gjeld; avsetning til tap på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	8 082	-6 255		1 827
Balanse	97 904	39 489	-389	137 005

Morbank				
Tap på utlån og garantier	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert	31.12.2024
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	70 776	13 826	-1 866	82 737
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) - privatmarkedet	15 857	2 107	-2 798	15 167
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	86 633	15 934	-4 664	97 904
Presentert som:				
Netto utlån; avsetning til tap på utlån reduserer brutto utlån	77 504	16 982	-4 664	89 822
Annen gjeld; avsetning til tap på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	9 129	-1 047		8 082
Balanse	86 633	15 935	-4 664	97 904

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn. Avstemmingsposter inkluderer:

- Bevegelser mellom trinn, IB for lån som er flyttet til trinnene.
- Nye ustedte lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår.
- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden uten at det er nedskrevet som følge av kredittap inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår.
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetaling, opptrekk i eksisterende kreditt, og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.
- I tabellene som omhandler «totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier» inngår ikke fastrenteutlån. Ekskluderingen av fastrenteutlån fra «totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier» er i tråd med IFRS 9.

Morbank				
Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier (ekskl. fastrente)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
01.01.2025	22 511	32 880	42 514	97 904
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	2 381	-2 332	-48	0
Overført til (fra) trinn 2	-2 613	3 301	-687	-
Overført til (fra) trinn 3	-534	-1 526	2 061	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3 389	4 188	-	7 577
Økning i måling av tap	4 223	18 461	62 368	85 053
Reduksjon i måling av tap	-12 840	-13 046	-13 402	-39 288
Utlån som har blitt fraregnet	-2 892	-4 861	-4 652	-12 405
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-284	-1 553	-1 838
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	-	-	-	-
31.12.2025	13 623	36 780	86 600	137 005
- Herav bedriftsmarkedet	10 511	29 928	82 596	123 034
- Herav personmarkedet	3 113	6 852	4 007	13 971

Morbank				
Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier (ekskl. fastrente)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Pr. 01.01.2024	22 885	37 531	26 217	86 633
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	9 556	-9 525	-31	0
Overført til (fra) trinn 2	-1 757	2 633	-876	-0
Overført til (fra) trinn 3	-2 692	-9 751	12 443	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	1 316	4 806	41	6 163
Økning i måling av tap	10 618	18 215	19 004	47 836
Reduksjon i måling av tap	-15 079	-9 253	-9 337	-33 669
Utlån som har blitt fraregnet	-2 328	-1 776	-270	-4 374
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-7	-	-4 677	-4 685
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	-	-	-	-
31.12.2024	22 511	32 880	42 514	97 904
- Herav bedriftsmarkedet	18 962	23 260	40 516	82 737
- Herav personmarkedet	3 549	9 620	1 998	15 166

Morbank		
Periodens tap på utlån og garantier	31.12.2024	31.12.2025
Endring i IFRS 9 nedskrivning	11 271	39 100
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	4 664	44 199
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	3 529
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-546	-213
Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger	3 696	4 674
Sum tap på utlån og garantier	19 084	91 289

Morbank		
	31.12.2024	31.12.2025
Misligholdte engasjement:		
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	162 097	87 337
Trinn 3 nedskrivning	-33 297	-13 855
Netto misligholdte engasjement	128 800	73 482
Avsetningsgrad	20,5 %	16 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	1,13 %	0,56 %
Øvrige tapsutsatte engasjement:		
Øvrig tapsutsatte engasjement	250 484	228 222
Trinn 3 nedskrivning	-9 216	-62 846
Netto tapsutsatte engasjement	241 268	165 376
Avsetningsgrad	3,7 %	27,54 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,74 %	1,46 %

Morbank				
Brutto utlån (fastrenteutlån inngår ikke)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
01.01.2025	12 366 626	1 663 535	359 922	14 390 083
Endring	1 081 816	169 780	-14 755	1 236 840
31.12.2025	13 448 442	1 833 315	345 167	15 626 923
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,10 %	2,01 %	25,09 %	0,88 %

Morbank				
Brutto utlån (fastrenteutlån inngår ikke)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
01.01.2024	12 017 124	1 496 664	189 204	13 702 992
Endring	349 502	166 871	170 718	687 091
31.12.2024	12 366 626	1 663 535	359 922	14 390 083
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,18 %	1,98 %	11,81 %	0,68 %

Morbank				
Engasjementer med betalingslettelse (forbearance)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Engasjementer med betalingslettelse uten ind. nedskrivning		617 151		617 151
Engasjementer med betalingslettelse med ind. nedskrivning	-		213 310	213 310
Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.2025	-	617 151	213 310	830 461

Morbank				
Engasjementer med betalingslettelse (forbearance)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Engasjementer med betalingslettelse uten ind. nedskrivning		323 583		323 583
Engasjementer med betalingslettelse med ind. nedskrivning	-	-	99 377	99 377
Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.2024	-	323 583	99 377	422 960

Betalingslettelse (forbearance) er endringer i tidligere avtalt rentenivå, betingelser eller nedbetalingsplan for kunder i økonomiske vanskeligheter - endringer som banken ikke ville gitt til en kunde som ikke var i økonomiske vanskeligheter. Tabellen viser ikke fullstendig oversikt over engasjement hvor det er gitt betalingsutsettelse eller avdragsfrihet.

Tabellene over viser lån hvor det er innvilget betalingslettelse. Lån som har en vesentlig økt kredittrisiko siden førstegangsinnregning er klassifisert i trinn 2. Forbearance-tiltak vil i seg selv ikke utløse mislighold, men dersom det reises tvil om kunden vil oppfylle sine fremtidige forpliktelser, vil kunden bli manuelt misligholdmerket og plassert i trinn 3. Engasjementer i trinn 3 inneholder ikke engasjement som er konkurs eller lignende.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Tabellene under viser forventet tap (ECL) i de ulike scenarioene samt hvor sensitiv bankens resultat før skatt per 31.12.2025 er for endringer i scenarivektingen i tapsmodellen. For nærmere beskrivelse av tapsmodellen se note 2 og 3 i årsrapporten for 2024.

Banken legger til grunn en scenarivekting på 80-10-10 i tapsberegningen for 4. kvartal. Det betyr 80 % sannsynlighet for at vi har en normalsituasjon, 10 % sannsynlighet for at vi har et «worst case-scenario» og 10 % sannsynlighet for at vi har et «best case-scenario».

For å simulere følsomheten i modellen er det nedenfor angitt to alternative scenarioer med vekting på hhv. 70-20-10, dvs. en økning i sannsynligheten for en nedgangskonjunktur, og 70-10-20, dvs. en økning i sannsynligheten for en oppgangskonjunktur. Disse scenarioene ville gitt en endring i tapsavsetningene med hhv. 7,0 mill. kroner i økning og 1,5 mill. kroner i reduksjon sammenlignet med valgt normalscenario (80-10-10).

Sensitivitetsanalyse tapsmodell per 31.12.2025			
(Hele tusen kroner)			
	BM	PM	Total
ECL i forventet scenario (Base case)	115 370	16 046	131 416
ECL i nedsidescenario (Worst case)	154 413	47 770	202 183
ECL i oppsidescenario (Best case)	104 428	12 116	116 544
ECL med anvendt scenarivekting (80/10/10)	118 180	18 826	137 005
ECL med alternativ scenarivekting (70/20/10)	117 086	18 433	144 082
ECL med alternativ scenarivekting (70/10/20)	122 084	21 998	135 518

Note 5 Brutto utlån fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
9 313 366	10 991 962	Lønnstakere o.l	10 991 962	9 309 830
		Offentlig sektor	0	0
908 621	826 224	Primærnæringen	826 224	908 621
84 551	121 382	Industri	121 382	84 551
713 697	854 233	Bygg- og anleggsvirksomhet	854 233	713 697
88 053	112 924	Varehandel	112 924	88 053
41 164	40 468	Transport og lagring	40 468	41 164
98 647	200 135	Hotell og restaurantdrift	200 135	98 647
425 781	373 553	Forretningsmessig tjenesteyting	373 553	425 781
2 843 763	2 227 984	Omsetning/drift eiendommer	2 227 984	2 840 228
578 699	484 243	Diverse næringer	484 243	575 164
15 096 342	16 233 108	Brutto utlån	16 233 108	15 085 736
-75 412	-120 930	- Tap på utlån til amortisert kost	-120 930	-75 412
-14 410	-14 248	- Tap på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-14 248	-14 410
2 627	-8 242	- Verdiendring utover tapsnedskrivning	-8 242	2 627
15 009 147	16 089 688	Netto utlån	16 089 688	14 998 541
15 096 342	16 233 108	Sum brutto utlån	16 233 108	15 085 736
190 190	190 190	Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	190 190	190 190
6 385 243	7 238 550	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	7 238 550	6 385 243
21 671 775	23 661 848	Sum brutto utlån inkl. kredittforetak	23 661 848	21 661 169

Note 6 Innskudd fordelt på sektor og næring

31.12.2024	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	Konsern	
			31.12.2025	31.12.2024
7 338 905	7 839 783	Lønntakere o.l	7 839 783	7 338 905
361 370	407 018	Primærnæringer	407 018	361 370
158 961	121 939	Industri	121 939	158 961
724 660	780 293	Bygg- og anleggsvirksomhet	780 293	724 660
230 626	217 514	Varehandel	217 514	230 626
120 731	122 744	Transport og lagring	122 744	120 731
148 566	209 013	Hotell og restaurantdrift	209 013	148 566
619 992	586 154	Forretningsmessig tjenesteyting	586 154	619 992
709 651	581 847	Omsetning/drift eiendommer	547 898	695 191
1 535 062	1 501 174	Diverse næringer	1 499 872	1 520 603
11 948 525	12 367 477	Sum innskudd fordelt på sektor og næring	12 332 227	11 919 605



Note 7 Finansielle derivater

Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld.

Kontraktsvolumet, oppført brutto, viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Det oppgitte volumet viser utestående volum av transaksjoner ved periodens slutt og gir ingen indikasjon på markedsrisiko eller kredittrisiko. Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendeler og tap ført som forpliktelser for alle rentederivater.

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

Alle beløp er like for morbank og konsern. Tall i hele tusen kroner.

Finansielle derivater			
Til virkelig verdi over resultatet		31.12.2025	
		Virkelig verdi	
Renteinstrumenter	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
Rentebytteavtaler fastrente utlån	350 000	2 518	-
Andre rentekontrakter	-	-	-
Sum renteinstrumenter	350 000	2 518	-
Sikring av innlån			
Rentebytteavtaler fastrente innlån	950 000	0	22 924
Andre rentekontrakter	-	-	-
Sum renteinstrumenter sikring	950 000	0	22 924
Sum finansielle derivater	1 300 000	2 518	22 924

Til virkelig verdi over resultatet			
		31.12.2024	
		Virkelig verdi	
Renteinstrumenter	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
Rentebytteavtaler fastrente utlån	350 000	5 586	-
Andre rentekontrakter	-	-	-
Sum renteinstrumenter	350 000	5 586	-
Sikring av innlån			
Rentebytteavtaler fastrente innlån	800 000	19 387	52 546
Andre rentekontrakter	-	-	-
Sum renteinstrumenter sikring	800 000	19 387	52 546
Sum finansielle derivater	1 150 000	24 972	52 546

Virkelig verdisikring

Konsernet har gjennomført verdisikring av tre fastrenteinnlån med en balanseverdi på 950 mill. kroner, hvorav 150 mill. kroner ble verdisikret i 3. kvartal 2025. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom løpetid og fastrenten i sikringsobjektet og sikringsforretningen. Konsernet utarbeider kvartalsvis dokumentasjon på at sikringsobjektet og sikringsinstrumentet er sikringseffektivt. Det var ikke ineffektivt resultat på sikringsinstrumentet per

31.12.2025. Det forventes at sikringen vil være effektiv også i fremtiden. Ved bruk av sikringsbokføring sikrer konsernet seg mot bevegelser i markedsrenten.

Endringer i kredittspread mot markedsrenten er ikke en del av sikret risiko og påvirker derfor ikke effektiviteten i sikringsbokføringen. Endring i virkelig verdi av sikringsinstrumentet i 1:1 sikringen var -8,3 mill. kroner akkumulert per 4. kvartal 2025, mens endring i virkelig verdi av sikringsobjektet (lånene) i 1:1 sikringen var 8,6 mill. kroner. Sikringsineffektiviteten innregnet i resultatet utgjør dermed en kostnad på 0,3 mill. kroner. Denne resultateffekten er inkludert i resultatlinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater".

Note 8 Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
5 919	3 112	Utsatt skatt	5 017	7 223
56 723	47 137	Andre eiendeler	119 140	118 204
62 642	50 249	Andre eiendeler	124 157	125 427

Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 Hallingdal Valdres emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet blir også delvis finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Oppstillingen er identisk i morbank og konsern. All verdipapirgjeld er utstedt i NOK.

Verdipapirgjeld		
(Hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
- pålydende verdi	-	-
- bokført verdi	-	-
Obligasjonsgjeld		
- pålydende verdi	4 150 000	3 000 000
- bokført verdi	4 152 899	2 988 474
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi	4 150 000	3 000 000
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi	4 152 899	2 988 474

Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt	31.12.2025	31.12.2024
År 2025		300 000
År 2026	600 000	600 000
År 2027	800 000	800 000
År 2028	900 000	800 000
År 2029	500 000	500 000
År 2030	900 000	
År 2031	300 000	
År 2037	150 000	
Sum verdipapirgjeld, pålydende verdi	4 150 000	3 000 000

Endring i verdipapirgjeld	31.12.2025	Emittert/ utvidet i 2025	Forfalt/ innløst i 2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-			-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	4 150 000	1 450 000	-300 000	3 000 000
Påløpte renter	30 297			26 860
Verdijusteringer	-27 398			-38 387
Sum verdipapirgjeld	4 152 899	1 450 000	-300 000	2 988 474

Ansvarlig lånekapital	31.12.2025	31.12.2024
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *)	300 000	255 000
- påløpte renter	1 998	1 973
Sum ansvarlig lånekapital	301 998	256 973

*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.12.2025 har banken utstedt totalt 300 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med første tidspunkt for «call» 1.6.2027 (60 mill. kroner), deretter 26.4.2028 (60 mill. kroner), 1.11.2028 (55 mill. kroner), 20.6.2029 (80 mill. kroner) og 05.09.2029 (45 mill. kroner).

Banken har også utstedt to fondsobligasjonslån med første tidspunkt for «call» 26.6.2029 (150 mill. kroner) og 28.8.2029 (50 mill. kroner). Disse lånene føres i balansen som egenkapital.

Endring i ansvarlig lånekapital	31.12.2025	Emittert/ utvidet i 2025	Forfalt/ innløst i 2025	31.12.2024
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300 000	45 000		255 000
Påløpte renter	1 998			1 973
Sum ansvarlig lånekapital	301 998	45 000	-	256 973

Note 10 Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(Hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
79 804	42 316	Forpliktelser vedr skatt og avsetninger	81 944	91 587
31 360	29 883	Pensjonsforpliktelser	31 737	32 964
152 422	95 984	Annen gjeld	87 027	169 202
263 585	168 183	Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser	200 708	293 752



Note 11 Kapitaldekning

Kapitalkrav og kapitalmål

Minimumskrav til ren kjernekapital er 4,5 %. I tillegg kommer diverse kapitalbufferkrav. Per 31.12.25 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Samlet minstekrav til ren kjernekapital på rapporteringstidspunktet er 14,0 %.

I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 Hallingdal Valdres på 2,7 %. Dette kravet kan dekkes $\frac{3}{4}$ av kjernekapital og $\frac{1}{4}$ av kjernekapitalen skal dekkes av ren kjernekapital. Det betyr at minimum 56,25 % av Pilar 2-kravet må dekkes inn med ren kjernekapital. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive Pilar 2-kravet, er dermed 15,52 %. Videre gir dette et krav til kjernekapital på 17,53 % og ansvarlig kapital på 20,2 %. I tillegg til disse kravene har banken et mål om   ha en kapitalbuffer på 1,25 prosentpoeng som skal oppfylles med ren kjernekapital.

Bankens investering i datterselskapene faller inn under størrelsesunntaket i CRR/CRD IV-forskriftens § 17, og det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Finanstilsynet har pålagt bankene en utvidet konsolideringsplikt for eierforetak i samarbeidende gruppe for eierandeler under 10 %. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jf. finansforetaksloven § 17-13. Banken anvender regelen om forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe for SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, Kredittbanken ASA (tidl. SpareBank 1 Kreditt AS) og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

Banken følger CRR3 regelverk fra og med 01.04.2025. Historiske tall er ikke omarbeidet.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres benytter standardmetoden for kredittrisiko og standardisert metode for operasjonell risiko.

Konsernets fastsatte kapitalmål per 31.12.2025:

- ren kjernekapitaldekning minimum 17,27 %
- kjernekapitaldekning minimum 19,28 %
- kapitaldekning minimum 21,95 %

Forholdsmessig konsolidering		
(Hele tusen kroner)	31.12.2024	31.12.2025
Ren kjernekapital	2 095 219	2 237 857
Kjernekapital	2 323 025	2 463 828
Ansvarlig kapital	2 614 798	2 797 052
Totalt beregningsgrunnlag	12 050 028	12 552 825
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	17,83 %
Kjernekapitaldekning	19,3 %	19,63 %
Kapitaldekning	21,7 %	22,28 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	8,8 %	8,4 %

Morbank		
(Hele tusen kroner)	31.12.2024	31.12.2025
Innskutt egenkapital	893 266	893 266
Opptjent egenkapital	1 320 996	1 429 030
Balanseført egenkapital	2 214 262	2 322 296
Andre fradrag	-2 388	-2 406
Goodwill		-18 600
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-60 904	-26 734
Ren kjernekapital	2 150 970	2 274 556
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-519	-
Fondsobligasjoner	200 000	200 000
Kjernekapital	2 350 451	2 474 556
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	256 973	301 998
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-2 455	-
Ansvarlig kapital	2 604 969	2 776 553,607
Risikoveid beregningsgrunnlag:		
Stater	-	-
Lokale og regionale myndigheter	49 329	55 438
Institusjoner	162 917	218 507
Foretak	975 767	439 851
Massemarked	983 148	106 227
Pantsikkerhet i eiendom:	4 798 056	6 969 553
- Ikke-inntektsgenererende boligeiendom		3 746 367
- Inntektsgenererende boligeiendom		343 895
- Ikke-inntektsgenererende næringsseiendom		295 430
- Inntektsgenererende næringsseiendom		1 513 827
- Anskaffelse, utvikling og bygging (ADC)		1 070 035
Forfalte engasjementer	467 586	344 727
Høyrisikoengasjementer	882 878	-
Subordinær gjeld		31 894
Obligasjoner med fortrinnsrett	33 621	33 307
Andeler i verdipapirfond	212 093	224 127
Egenkapitalposisjoner	751 195	943 071
Øvrige engasjementer	210 068	309 628
Sum kredittrisiko	9 526 658	9 676 330
Operasjonell risiko	811 231	782 669
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	8 825	4 363
Totalt beregningsgrunnlag	10 346 714	10 463 362
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	20,8 %	21,7 %
Kjernekapitaldekning	22,7 %	23,6 %
Kapitaldekning	25,2 %	26,5 %
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	258 668	261 584
Motsyklisk buffer (2,5 %)	258 668	261 584
Systemrisikobuffer (4,5 %)	465 602	470 851
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	982 938	994 019
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %)	465 602	470 851
Tilgjengelig ren kjernekapital	1 156 429	1 311 683
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	12,5 %	12,0 %

Note 12 Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisere per 31.12.2025	Antall	% av totalt antall egenkapitalbevis
Sparebankstiftelsen Hallingdal	7 432 149	88,50 %
Sparebankstiftelsen Øystre Slidre	965 760	11,50 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	8 397 909	100 %

Egenkapitalbevisbrøk - Morbank		
(Hele tusen kroner)	31.12.2024	31.12.2025
Eierandelskapital	839 791	839 791
Overkursfond	52 299	52 299
Utjevningsfond eksklusive utbytte og fond for urealiserte gevinster	1 056 617	1 154 352
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	1 948 706	2 046 442
Grunnfondskapital	198 703	210 124
Gavefond	27 912	26 412
Kompensasjonsfond	1 176	1 176
B. Sum samfunnsid kapital	199 880	237 712
Egenkapital eksklusiv hybridkapital, utbytte, fond for urealiserte gevinster	2 148 586	2 284 154
Eierandelsbrøk (A/(A+B))	90,70 %	89,59 %

Note 13 Segmentinformasjon

Inndelingen i segmentene som beskrevet under er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten.

Konsern 31.12.2025					
(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms-megling	Regnskaps-tjenester	Øvrig virksomhet/ eliminerings	Totalt konsern
RESULTAT					
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	397 940	1 135	394	81	399 550
Netto andre provisjonsinntekter	66 848	-	-	-	66 848
Netto andre inntekter	105 288	59 460	69 865	10 113	244 726
Driftskostnader	297 595	53 719	62 421	-5 250	408 485
Resultat før tap	272 481	6 876	7 838	15 444	302 639
Tap på utlån og garantier	91 290	-	-	-	91 290
Resultat før skatt	181 191	6 876	7 838	15 444	211 349
BALANSE					
Netto utlån til kunder	16 089 688	-	-	-	16 089 688
Andre eiendeler	3 487 809	61 646	31 960	2 196	3 583 611
Sum eiendeler per segment	19 577 497	61 646	31 960	2 196	19 673 299
Innskudd fra og gjeld til kunder	12 367 477	-	-	-35 250	12 332 227
Annen gjeld og egenkapital	7 210 020	61 646	31 960	37 446	7 341 072
Sum egenkapital og gjeld per segment	19 577 497	61 646	31 960	2 196	19 673 299

Konsern 31.12.2024						
(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms-megling	Regnskaps-tjenester	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Totalt konsern	
RESULTAT						
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	384 644	761	417	-850	384 972	
Netto andre provisjonsinntekter	65 070	-	-	-	65 070	
Netto andre inntekter	88 594	58 020	54 471	55 273	256 358	
Driftskostnader	254 696	53 060	51 596	14 239	373 591	
Resultat før tap	283 611	5 721	3 292	40 184	332 808	
Tap på utlån og garantier	19 084	-	-	-	19 084	
Resultat før skatt	264 527	5 721	3 292	40 184	313 724	
BALANSE						
Netto utlån til kunder	15 009 147	-	-	-10 606	14 998 541	
Andre eiendeler	2 915 218	59 303	23 963	-5 708	2 992 776	
Sum eiendeler per segment	17 924 365	59 303	23 963	-16 314	17 991 318	
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 948 525	-	-	-28 920	11 919 605	
Annen gjeld og egenkapital	5 975 840	59 303	23 963	12 606	6 071 712	
Sum egenkapital og gjeld per segment	17 924 365	59 303	23 963	-16 314	17 991 318	

Note 14 SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og Kredittbanken ASA

Banken har inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkludert krav til bufferkapital og Pilar 2 beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en managementbuffer på 0,8 %. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt å ikke holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

Banken har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Næringskreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkludert krav til bufferkapital og Pilar 2 beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Næringskreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en managementbuffer på 0,4 %. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt å ikke holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om å sikre at Kredittbanken ASA til enhver tid har en forsvarlig ansvarlig kapital.

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 9 i årsregnskapet for 2024.

Note 15 Investering i tilknyttet selskap – Eie AS

SpareBank 1 Hallingdal Valdres eier 34 % av aksjene i Eie AS. Aksjene har en kostpris på 77,1 mill. kroner. Investeringen er klassifisert som en investering i tilknyttet selskap og er innregnet i konsernet etter egenkapitalmetoden. Bokført andel av egenkapitalen i Eie AS utgjør 20,5 millioner. Dette gir opphav til merverdier på 56,6 mill. kroner, hvorav 34,1 mill. kroner er allokert til varemerke, 3,1 mill. kroner til kunderelasjon, 12,4 millioner til investeringer i aksjer og andeler og 18,0 mill. kroner til goodwill (inkludert utsatt skatt på virkelig verdi-justeringer). Immaterielle eiendeler knyttet til kunderelasjoner amortiseres lineært over 15 år. Goodwill og varemerke amortiseres ikke da disse eiendelene anses å ha ubegrenset levetid.

Banken har en opsjon på å kjøpe seg opp til 45 % innen ett år.

Note 16 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I henhold til IFRS 7 skal finansielle instrumenter som regnskapsføres til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på børs samt verdipapirfond som investerer i egenkapitalinstrumenter.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2.

Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter renteswapper og obligasjoner og sertifikater som inngår i likviditetsporteføljen samt verdipapirfond som investerer i renteinstrumenter. I tillegg inngår utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat. Dette er utlån med pant i bolig som måles til virkelig verdi gjennom bruk av matematiske tapsmodeller som er validert mot historiske tap.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Dersom fastsettelsen av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2, benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er basert på observerbare markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag innhentet fra eksterne parter eller SpareBank 1 Gruppen. Instrumenter inkludert i nivå 3 som verdsettes etter disse verdsettelsesmetoder omfatter unoterte egenkapitalinstrumenter, som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Strategiske eierposter i SpareBank 1 selskapene verdsettes i hovedsak til gjennomsnittlig emisjonskurs. Fastrentelån klassifisert i nivå 3 verdivurderes kvartalsvis basert på en neddiskontert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljen. Diskonteringsrenten settes lik en stipulert markedsrente for porteføljen. Verdien tilsvarer bankens beste estimat på prisen en markedsdeltaker vil være villig til å betale for fastrenteutlånsporteføljen i et annenhåndsmarked for fastrenteutlån.

Instrumenter inkludert i nivå 3 omfatter hovedsakelig investeringer i fastrenteutlån og aksjer i allianseselskaper og andre strategiske aksjer samt grunnfondsbevis i andre banker.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2025:

Eiendeler (hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	2 518	-	2 518
- Obligasjoner og sertifikater	-	826 348	-	826 348
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	-	395 543	599 025	994 568
- Fastrentelån	-	-	599 131	599 131
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet res.	-	11 053 414	-	11 053 414
Sum eiendeler	-	12 277 823	1 198 157	13 475 979
Forpliktelses (hele tusen kroner)				
Finansielle forpliktelses til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	22 924	-	22 924
Sum forpliktelses	-	22 924	-	22 924

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2024:

Eiendeler (hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	24 972	-	24 972
- Obligasjoner og sertifikater	-	777 298	-	777 298
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	-	375 103	508 904	884 007
- Fastrentelån	-	-	706 259	706 259
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI	-	9 815 340	-	9 815 340
Sum eiendeler	-	10 902 823	1 215 163	12 117 986
Forpliktelses (hele tusen kroner)				
Finansielle forpliktelses til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	52 546	-	52 546
Sum forpliktelses	-	52 546	-	52 546

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31.12.2025:			
	Fastrentelån	Egenkapital-instrumenter	Sum
Inngående balanse 01.01.2025	706 259	508 904	1 215 163
Investeringer i perioden	-	95 683	95 683
Tilbakebetaling av kapital	-	-31	-31
Salg i perioden (til bokført verdi)	-	-6 232	-6 232
Netto volumendring i perioden	-109 520	-	-109 520
Gevinst eller tap ført i resultatet	2 392	701	3 094
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2025	599 131	599 025	1 198 157

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31.12.2024:			
	Fastrentelån	Egenkapital-instrumenter	Sum
Inngående balanse 01.01.2024	489 388	323 468	812 855
Investeringer i perioden	-	176 826	176 826
Tilbakebetaling av kapital	-	-831	-831
Salg i perioden (til bokført verdi)	-	-1 313	-1 313
Netto volumendring i perioden	217 964	-	217 964
Gevinst eller tap ført i resultatet	-1 094	10 755	9 662
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2024	706 259	508 904	1 215 163

Note 17 IFRS 16 Leieavtaler

Vesentlige leieavtaler for konsernet balanseføres etter IFRS 16. Bruksrett er presentert i balansen som en del av "Varige driftsmidler", mens leieforpliktelsen presenteres som "Annen gjeld".

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har i konsernet benyttet seg av fritak for en kortsiktig leieavtale (under 12 måneder) som gjelder avtale Fjellmegleren har på Geilo.

Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi tidligere driftskostnader erstattes med renter og avskrivninger. Den totale kostnaden blir vanligvis høyere de første årene av en leiekontrakt (renteelementet er da større) og lavere i senere år.

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	Balansen (hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
65 044	56 783	Leieforpliktelser	56 783	65 044
74 365	65 916	Bruksrett	65 916	74 365

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	Resultatregnskap (hele tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
9 799	10 103	Avskrivninger	10 103	9 799
685	976	Renter	976	685
10 484	11 079	Sum	11 079	10 484

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	Resultateffekter IFRS 16	31.12.2025	31.12.2024
10 321	10 830	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	10 830	10 321
10 484	11 079	Økning kostnader etter IFRS 16	11 079	10 484
-163	-249	Endringer i resultat før skatt i perioden	-249	-163

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke frem til rapporteringstidspunktet inntruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker konsernets delårsregnskap ved utgangen av 4. kvartal 2025.





Geilo • Ål • Gol • Nesbyen • Flå • Hemsedal

Fagernes • Heggenes • Beitostølen

Oslo • Bergen