

# ÅRSRAPPORT 2025



SKAGERRAK  
SPAREBANK



## Innholdsfortegnelse

EKTE LOKALBANK.....	4
NØKKELTALL FRA REGNSKAP .....	6
KORT OM BANKEN OG HISTORIEN .....	7
BANKENS VISJON OG MÅL.....	9
BANKENS LEDELSE .....	10
STYRETS ÅRSBERETNING .....	12
Norsk økonomi .....	12
Regionale forhold .....	12
Bankens drift i 2025 .....	13
NORDirekte.....	14
Eiendomsmegling.....	14
Eika-alliansen .....	14
BÆREKRAFTSRAPPORTERING .....	16
Innledning.....	16
Klima og miljø .....	17
Klimarisiko.....	20
Sosiale faktorer.....	21
KOMMENTAR TIL REGNSKAPET .....	26
RESULTATREGNSKAP .....	36
BALANSE .....	37
KONTANTSTRØMOPPSTILLING .....	39
EGENKAPITALOPPSTILLING .....	40
NOTER.....	41
Note 1 REGNSKAPSPRINSIPPER.....	41
Note 2 ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER.....	49
Note 3 RISIKOSTYRING .....	51
Note 4 KAPITALSTYRING OG KAPITALDEKNING .....	54
Note 5 KREDITTRISIKO .....	57
Note 6 UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET .....	62
Note 7 FORDELING PÅ UTLÅN .....	64
Note 8 KREDITTFORRINGEDE LÅN.....	65
Note 9 FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE UTLÅN .....	66
Note 10 EKSPONERING PÅ UTLÅN .....	67
Note 11 NEDSKRIVINGER OG TAP.....	67
Note 12 STORE ENGASJEMENT .....	70
Note 13 SENSITIVITET.....	70
Note 14 LIKVIDITETRISIKO .....	73

Note 15	VALUTARISIKO .....	74
Note 16	KURSRISIKO .....	74
Note 17	RENTERISIKO .....	74
Note 18	NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER.....	77
Note 19	SEGMENTINFORMASJON.....	78
Note 20	ANDRE INNEKTER.....	79
Note 21	LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER .....	79
Note 22	ANDRE DRIFTSKOSTNADER .....	82
Note 23	SKATTER .....	83
Note 24	KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	84
Note 25	VIRKELIG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	86
Note 26	RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER.....	88
Note 27	AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT.....	89
Note 28	AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS UTPEKT TIL VIRKELIG VERDI OVER ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER.....	90
Note 29	FINANSIELLE DERIVAT.....	91
Note 30	DATTERSELSKAP OG TILKNYTTETE SELSKAP .....	91
Note 31	VARIGE DRIFTSMIDLER.....	92
Note 32	ANDRE EIENDELER .....	92
Note 33	INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER .....	93
Note 34	VERDIPAPIRGJELD.....	94
Note 35	ANNEN GJELD OG PENSJONSFORPLIKTELSE .....	95
Note 36	FONDSOBLIGASJONSKAPITAL.....	95
Note 37	EIERANDELSKAPITAL OG EIERSTRUKTUR.....	96
Note 38	RESULTAT PER EGENKAPITALBEVIS.....	98
Note 39	GARANTIER.....	99
Note 40	HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN .....	100
Note 41	LEIEAVTALER.....	100
Note 42	TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER.....	103
	ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER.....	104
	REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING.....	105
	SIGNATURSIDE .....	109
	REVISORS BERETNING .....	111

## EKTE LOKALBANK

Skagerrak Sparebank har vokst seg stadig større de siste årene. Godt omdømme og mange nye kunder har bidratt til det. Og ikke minst vellykkede fusjoner med tidligere kollegabanker i Eika. I sum har dette gitt regionen en ny og kraftfull lokalbank – faktisk den eneste som er igjen i vårt distrikt.

Skagerrakregionen trenger en robust lokalbank. Kortreiste beslutninger og en forretningsmodell som bygger på lokalt engasjement gir en unik konkurransekraft i markedet.

All verdiskapning som skjer i Skagerrak Sparebank, blir tilbakeført til lokalsamfunnene i form av gaver, utbytter og gode betingelser på bankens produkter og tjenester. Stort sett alle våre eiere er lokalt forankret og våre tre stiftelser dekker bankens arnesteder med allmennyttige gaver. I tillegg arbeider og bor alle våre ansatte og tillitsvalgte i bankens markedsområder. Derfor kan vi trygt si at alt vi skaper blir igjen i lokalsamfunnene vi betjener.

Skagerrak Sparebank har et viktig samfunnsoppdrag. Vi skal sørge for at folk og bedrifter i regionen får realisert sine prosjekter på en trygg og god måte. Dette kan være en spareplan til en fremtidig pensjonstilværelse eller det kan være et byggelån til en utbygger som skal realisere nye boliger. Vi skal være til stede for store og små, lange og korte prosjekter.

Vi har tro på den gode samtalen – gjerne over en kaffekopp. Vi skal ha både tid og kapasitet til å gi våre kunder gode råd og riktig veiledning. Dette tror vi skaper langsiktige relasjoner og positivt omdømme.

Skagerrak Sparebank skal også være en trygg bank å investere sine sparepenger i. Våre investorer kan forvente konkurransedyktig avkastning og gode utbytter. Som poengtert ovenfor så ønsker vi at all vår verdiskapning skal skje lokalt og bli igjen lokalt. Vi har derfor lagt vekt på å tiltrekke oss lokale investorer som har det samme engasjementet for lokalsamfunnene som det vi har.

Utviklingen og resultatet for 2025 ble bra. Dette viser at banken har valgt en forretningsmodell som kundene og markedet setter pris på.

Basert på 2025 resultatet regner vi med at nesten 350 millioner kroner vil bli tilbakeført til lokalsamfunnet, enten i form av gaver eller utbytter til våre eiere. Og blant eierne finner vi bankens tre stiftelser som igjen vil sørge for gaver til frivilligheten og allmennyttige prosjekter.

Vi er stolte av hva vi har fått til. En fantastisk gjeng med dedikerte ansatte, engasjerte tillitsvalgte og eiere som støttet opp om banken har vært en uslåelig kombinasjon – helt siden 1849. Vi tror at modellen vil stå seg i mange år til.



Jan Kleppe

Administrerende direktør



## NØKKELTALL FRA REGNSKAP

	2025	2024	2024 (proforma)
<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	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	

## KORT OM BANKEN OG HISTORIEN

Skagerrak Sparebank er en lokal og selvstendig sparebank hjemmehørende i Vestfold, Telemark og Agder. 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 Andebu Sparebank og Larvikbanken. Målet for fusjonen har vært å skape en lønnsom og god regional lokalbank for Vestfold, Telemark og Agder fylker. Skagerrak Sparebank har en sterk posisjon i lokalmarkedene med tyngdepunkt i Skien, Sandefjord, Larvik, Bamble, Kragerø og Porsgrunn kommuner. I tillegg har banken etablert kontorer i Tønsberg, Horten, Holmestrand og Arendal for ytterligere vekst og utvikling.

Ved årsskiftet hadde Skagerrak Sparebank om lag 55.000 kunder fordelt på 50.000 privatkunder, 1000 foreninger og lag samt 4.000 bedriftskunder. Skagerrak Sparebank er en del av Eika-alliansen og medeier i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

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 vårt nedslagsfelt. Banken har i tillegg etablert et forretningsmessig samarbeid med Aktiv Sandefjord og Aktiv Tønsberg.

Banken inkluderer også direktebankkonseptet NORDirekte.no. 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 årsskiftet hadde banken 806 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. Antall bevis omsatt i 2025 var 137.868 bevis fordelt på 81 handler. Alle egenkapitalbevis som er omsatt gjennom banken har blitt omsatt til en pris som tilsvarer bankens bokførte egenkapital delt på antall utestående egenkapitalbevis.

Bokført verdi av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 2025 var 144,76 kroner, mens gjennomsnittlig omsetningskurs i 2025 var 133,21 kroner pr. bevis. Basert på regnskapet 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. Iberegnet årets foreslåtte utbytte har banken de siste 10 årene betalt ut kontantutbytte på over 72 kroner pr. egenkapitalbevis.

Skagerrak Sparebanks tre største eiere er sparebankstiftelsene Skagerrak - Bamble og Kragerø, Larvik og Andebu. Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragerø 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.

## BANKENS VISJON OG MÅL

### Vår visjon er:

Din økonomiske livspartner

### Våre mål er:

- God lønnsomhet og soliditet
- God arbeidsplass med høy medarbeidertilfredshet
- Være en sterk, lokal bidragsyter til vekst og utvikling i lokalsamfunnene
- Høy samfunnsbevissthet og høye ambisjoner på vegne av miljø og klima
- Skape de beste kundeopplevelsene gjennom nærhet, tilgjengelighet og tid til kundene

### Våre økonomiske mål er:

- Egenkapitalavkastning over 10 prosent
- Utbytte til eiere på 50 - 80 prosent av resultatet
- Ren kjernekapitaldekning på minimum 15,9 prosent

### Markedsmål og strategi

Skagerrak Sparebank skal være den ledende lokalbanken i Vestfold, Nedre Telemark og Agder. Bankens viktigste målgrupper er personkunder som ønsker en helhetlig rådgivning og få alt levert på ett sted, og bedriftskunder som legger vekt på nærhet, fleksible løsninger og en langsiktig relasjon til sin bank.

## BANKENS LEDELSE

Ledergruppen i Skagerrak Sparebank består av seks personer. I tillegg har direktør for risiko og etterlevelse møterett i ledergruppen. Samlet har ledelsen relevant utdanning og lang erfaring fra sparebanknæringen, i tillegg til ledelseserfaring og fagkompetanse på sine områder.



### Jan Kleppe - Administrerende direktør

Jan Kleppe (1964) er utdannet økonom fra BI og Master of Management fra BI. Han har vært administrerende banksjef i Skagerrak Sparebank fra 2005. Han har før dette hatt ulike roller i Sparebank 1 alliansen både i bank og sentralt i Sparebank 1 administrasjon. Kleppe har hatt en rekke styre- og tillitsverv blant annet i Eika Gruppen og Finans Norge.



### Joachim H. Steinsett - Viseadministrerende direktør

Joachim H. Steinsett (1979) er utdannet diplomeksportmarkedsfører og executive master of management fra Handelshøyskolen BI. Han har vært administrerende banksjef i Larvikbanken - Din Sparebank fra 2020 til 2024. Han har før det hatt ulike roller i banken som leder for person- og bedriftsmarked, og har jobbet i banken siden 2008. Forut for dette arbeidet han som daglig leder i båtbransjen i fem år. Steinsett innehar bankfaglige autorisasjoner innen kreditt, sparing og forsikring.



### Magnus Solvi-Eriksen - Direktør økonomi og finans

Magnus Solvi-Eriksen (1985) har en mastergrad innen regnskap og revisjon fra Handelshøyskolen BI. Han er Renteanalytiker (FFN) og tidligere statsautorisert revisor. Solvi-Eriksen arbeidet i Larvikbanken fra 2022 og frem til fusjonen med Skagerrak Sparebank. Forut for dette har han erfaring innen revisjon og rådgivning i EY og som regnskapssjef i Norges Bank.



### **Anita E. Gibbons – Direktør privatmarked**

Anita Ekeberg Gibbons (1972) er økonomiutdannet fra BI og Høgskolen i Sørøst-Norge. Hun startet i Larvikbanken 2020 og ble leder for privatmarked i 2022. Anita har i løpet av 30 år i bank og finans, blant annet vært avdelingsleder Personmarked og AFR-rådgiver. Hun har i tillegg vært varamedlem og observatør til styret i Larvikbanken fra 2021-2023. Hun sitter som styremedlem for Skagerrak Eiendomsmegling avd. Porsgrunn, og Aktiv Eiendomsmegling avd. Arendal



### **Joakim Fjellvang Hanssen – Direktør bedriftsmarked**

Joakim Fjellvang Hanssen (1983) har Master i økonomi og administrasjon fra Universitetet i Agder og Master i Regnskap og Revisjon fra Handelshøyskolen BI. Han har tidligere jobbet i Deloitte og Handelsbanken. Joakim har vært ansatt i Skagerrak Sparebank siden 2018.



### **Siw Mediaas – Direktør HR**

Siw Mediaas (1966) har Master of Management fra Handelshøyskolen BI, og en bachelor i økonomi og administrasjon med hovedoppgave innenfor HR. Hun har vært banksjef Personmarked og Salgsleder i Skagerrak Sparebank, og tidligere Kragerø Sparebank siden 2012. Tidligere har hun erfaring fra ulike bank- og forsikringsselskaper siden 1987. Videre har hun hatt styreverv i ulike eiendomsmevlerselskaper tilknyttet banken.



### **Bjørnar Skatvedt – Direktør for risiko og etterlevelse**

Bjørnar Skatvedt (1967) har en bachelorgrad og master of management fra Handelshøyskolen BI. Skatvedt har hatt en rekke stillinger i Andebu Sparebank og var økonomisjef fra 2003 og frem til fusjonen med Skagerrak Sparebank. Etter fusjonen har han vært Direktør for risiko og etterlevelse.

## STYRETS ÅRSBERETNING

### Norsk økonomi

Norsk økonomi hadde en moderat oppgang i 2025, etter to svakere år. Årsveksten i BNP for Fastlands-Norge anslås til 1,8 prosent målt i faste priser, drevet av gradvis bedring i innenlandsk etterspørsel og fortsatt høy aktivitet i petroleumsrelatert leverandørindustri. Inflasjonen fortsatte ned, men holdt seg fremdeles over det langsiktige målet til Norges Bank. Konsumprisindeksen steg 3,2 prosent fra desember 2024 til desember 2025, mens underliggende prisvekst (KPI-JAE) var 3,1 prosent. Gjennom året fortsatte Norges Bank med en innstrammende pengepolitikk, men senket styringsrenten ved to anledninger; juni og september. Etter to rentekutt var styringsrenten ved utgangen av året på 4 prosent. Norges Banks rentebane peker mot gradvise kutt i 2026, og årene fremover.

Husholdningenes kredittvekst tiltok noe gjennom året. Tolvmånedersveksten i husholdningenes gjeld var 4,8 prosent ved utgangen av desember 2025, etter en gradvis oppgang fra lavere nivåer tidligere i perioden. Boligmarkedet var mer balansert enn de foregående årene. Bruktboligprisene økte 5,0 prosent i 2025 (nominelt). Prisene på nye boliger var samtidig 6,0 prosent høyere i 4. kvartal 2025 enn i 4. kvartal 2024. På tilbudssiden var igangsettingen fortsatt lav i store deler av året, selv om enkelte indikatorer pekte på normalisering mot slutten av 2025.

Banksektoren leverte fortsatt solide resultater, men noe svakere rentemarginer enn rekordåret 2024. Samlet resultat før skatt utgjorde 1,4 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2025 (ned 0,1 prosentenheter) og egenkapitalavkastningen var 14,0 prosent, men med betydelig variasjon mellom bankene og grupper av banker. Tap på utlån økte moderat til 0,14 prosent, mens misligholdte engasjementer var 1,3 prosent ved årsslutt. Utviklingen reflekterer lavere netto renteinntekter relativt til balansen, noe høyere kostnader og fortsatt lave, men økende tap – særlig innen deler av eiendomsutvikling. Norges Bank vurderte samtidig det finansielle systemet som robust, men med forhøyet risiko knyttet til internasjonal usikkerhet og sårbarheter i eiendomsmarkedene.

### Regionale forhold

Arbeidsmarkedet i Vestfold og Telemark var samlet sett stabilt i 2025, men med noe høyere arbeidsledighet enn landsgjennomsnittet. Ved utgangen av året var 2,3 prosent av arbeidsstyrken registrert som helt arbeidsledig i regionen, mot 2,1 prosent nasjonalt. Arbeidsledigheten holdt seg gjennom året på et relativt lavt nivå, men økte noe sammenliknet med tidligere år. Dette reflekterer blant annet lavere aktivitet i enkelte deler av privat sektor, særlig innen bygg og anlegg, industri og varehandel, som er næringer med stor betydning for regionens sysselsetting.

Vestfold og Telemark har over tid hatt en næringsstruktur med høy andel sysselsatte i konjunkturfølsomme bransjer. I 2025 ble dette særlig synlig gjennom et krevende år for bygg- og anleggsnæringen, med færre nye prosjekter og noe økt bruk av permitteringer. Samtidig var etterspørselen etter arbeidskraft fortsatt god innen helse- og omsorgstjenester, serviceyrker og deler av

industrien. Offentlig sektor bidro også i 2025 til å stabilisere sysselsettingen gjennom aktivitet innen helse, utdanning og offentlige tjenester.

Boligmarkedet i Vestfold og Telemark hadde en moderat utvikling i 2025, i tråd med den nasjonale trenden. Boligprisene økte samlet sett gjennom året, men svakere enn i flere andre deler av landet. Regionen opplevde perioder med både prisoppgang og lokal prisnedgang, særlig i deler av Telemark, men helhetsbildet var et stabilt bruktboligmarked med god omsetning. Den moderate prisutviklingen bidro til å holde husholdningenes økonomiske belastning under kontroll, samtidig som aktiviteten i eiendomsmarkedet opprettholdt etterspørsel etter tilknyttede tjenester.

Den økonomiske aktiviteten i regionen var i 2025 preget av rentenivået og økt kostnadspress, men også av god konkurransekraft i eksportrettet industri. Den svake kronekursen bidro til å støtte deler av industrien, særlig virksomheter rettet mot eksportmarkeder. Samtidig rapporterte bedrifter i Norges Banks regionale nettverk om stabile, men noe dempede vekstutsikter. Særlig svakhet innen bygg og anlegg, mens øvrige næringer i hovedsak opplevde normal aktivitet.

Samlet sett var den økonomiske aktiviteten i både Vestfold og Telemark relativt høy i 2025, til tross for et krevende kostnads- og rentebilde. Arbeidsledigheten var lav i historisk sammenheng, men høyere enn landsgjennomsnittet og utviklingen understreker regionens sårbarhet for konjunkturomslag i privat sektor. Usikkerheten fremover knytter seg særlig til utviklingen i rente- og boligmarkedet, men Norges Banks vurdering er at rentetoppen trolig er nådd. Videre utvikling vil blant annet avhenge av kronekurs, inflasjon og hvordan etterspørselen i både privat og offentlig sektor utvikler seg.

## Bankens drift i 2025

Finansmarkedene var relativt stabile gjennom hele 2025. Til tross for geopolitisk uro og inflasjon over sentralbankenes mål, har kredittpåslagene vært stabile og fallende gjennom året. Inflasjonen har falt hos flere av våre handelspartnere og det er gjennomført rentekutt i flere land gjennom året. Norges Bank senket styringsrenten ved to anledninger, i juni og i september, med 25 basispunkter i hvert tilfelle. Tre måneders NIBOR, den mest sentrale referanserenten for banken, har ligget mellom 4,67 og 4,05 prosent gjennom 2025.

Med bakgrunn i endringer i styrings- og markedsrenter har banken justert både innlån- og utlånsrentene i våre porteføljer. Effekten av begge renteendringene fikk først fullt gjennomslag i bankens porteføljer mot slutten av året.

Første halvår var preget av stor vekst både i utlån til og innskudd fra kunder. Særlig NORDirekte opplevde betydelig utlånsvekst som følge av forskuttering av sentralbankens rentekutt. Utlånsporteføljen til NORDirekte økte med om lag 1.200 millioner kroner i årets første halvdel, og utgjorde om lag halvparten av bankens utlånsvekst. Bankens utlånsvekst avtok imidlertid i andre halvår og utgjorde i underkant av 500 millioner kroner totalt.

I april ble nytt kapitalkravsregelverk (CRR 3) innført i Norge. 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. Endringene påvirket bankens kapitalkravsberegning betydelig og bidro til å øke den konsoliderte rene kjernekapitalen med i overkant av tre prosentpoeng på innføringstidspunktet. Flere andre banker opplevde tilsvarende effekter som har gitt betydelig med vekstkapital og -muligheter for standardbankene. Dette har vært en medvirkende årsak til den økte konkurransen og marginpresset i markedet i andre halvår.

Resultat etter skatt for året ble 361,2 millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalavkastning på 10,1 prosent. I tillegg bidro verdiøkning på bankens strategiske aksjeinvesteringer til at årets totalresultat ble 497,7 millioner kroner og egenkapitalavkastning målt ved totalresultatet på 13,4 prosent. Dette er tidenes høyeste resultat for Skagerrak sparebank. I kombinasjon med bankens gode soliditet, gir dette mulighet for en betydelig utdeling av utbytte til egenkapitalbevisere og en stor overføring av midler til allmennyttige formål via bankens gavefond.

## NORDirekte

NORDirekte er bankens direktebankkonsept. NORDirekte leverer boliglån og dagligbanktjenester til privatkunder over hele landet. Effektiv drift og digital selvbetjening gjør konseptet konkurransedyktig sammenlignet med andre tilsvarende konsepter. NORDirekte leverer årlig jevn og god vekst. Regnskap og balanse for NORDirekte inngår i bankens regnskapstall.



## Eiendomsmegling

Skagerrak Sparebank er medeier i fem eiendomsmeglerselskaper. Fire av selskapene har franchiseavtale med Aktiv Eiendomsmegling, mens Best Eiendomsmegler driver under eget merke og konsesjon. Bankens eiendomsmegler-forretninger er alle godt etablerte i sine markedsområder, har god kundetilgang og et godt samarbeid med banken. Samlet resultat i alle selskapene ble om lag 2 millioner kroner. Ved utgangen av 2025 var det 26 personer ansatt i selskapene.

## Eika-alliansen

Skagerrak Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av alliansebankene i Eika-alliansen som består av rundt 40 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt.

Eika Gruppen leverer produkter, tjenester og stordriftsfordeler til bankene i alliansen. Gjennom gruppens produktselskaper leveres det konkurransedyktige produkter og tjenester innenfor fire ulike områder; finansiering, forsikring, sparing og eiendomsmegling. I tillegg leveres det fellestjenester på en rekke sentrale områder for bankene.

Bankene i Eika alliansen har en samlet forvaltningskapital på om lag 550 milliarder kroner og 2.600 ansatte, noe som gjør alliansen til en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet. Med 198 bankkontorer over store deler av landet, er Eika-bankene til stede med avgjørende bidrag til vekst, utvikling og verdiskaping i sine lokalsamfunn.

Lokalbankene i Eika Alliansen bidrar til økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv. Bankene har lokalt ansatte, kompetente rådgivere med et personlig engasjement og effektive rådgiverløsninger. Sammen med noen av de beste kundeløsningene i den digitale hverdagsbanken, gir dette kundene unike kundeopplevelser. Det er denne samlede kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika har blant landets mest tilfredse kunder både i person- og bedriftsmarkedet.

Eika Boligkreditt er lokalbankenes boligkredittforetak, direkte eid av 55 norske lokalbanker. Eika Boligkreditts hovedformål er å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har tillatelse til å finansiere sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt *ratede* obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søker finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på langsiktig og svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker. Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på om lag 126 milliarder kroner og er en viktig bidragsyter til at lokalbankene oppnår redusert finansieringsrisiko og kan opprettholde konkurransedyktige betingelser på boliglån.

Bankens eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS var ved årsskiftet henholdsvis 7,18 prosent og 9,76 prosent.

Bankens investering i Eika Gruppen er ved utgangen av året verdsatt til 693 millioner kroner i Eika Gruppen og 604 millioner kroner i Eika Boligkreditt. Aksjepostene i Eika innregnes i utvidet resultat og bidro i 2025 med en gevinst på 136,5 millioner kroner. Aksjepostene verdsettes basert på siste observerbare emisjonskurs og interne beregningsmodeller.

Banken mottok om lag 56 millioner kroner i utbytte fra Eika Gruppen i 2025.

## BÆREKRAFTSRAPPORTERING



### Innledning

**Bankens retningslinjer og prinsipper for utøvelse av etikk og samfunnsansvar finnes i sin helhet på våre nettsider [skagerraksparebank.no/Barekraft-og-samfunnsansvar](https://skagerraksparebank.no/Barekraft-og-samfunnsansvar). Her finnes også den bankens fullstendige bærekraftsrapport i tråd med VSME-regelverket og årets åpenhetsrapport.**

Skagerrak Sparebank har i 175 år vært en sentral aktør for utvikling og verdiskaping i lokalsamfunnene våre. Banken tar et tydelig samfunnsansvar, og styret legger til grunn at bærekraft skal være integrert i forretningsstrategi, risikostyring og daglig drift. Arbeidet er forankret i bankens policy for bærekraft, retningslinjer for samfunnsansvar og etiske retningslinjer, som gjelder for alle ansatte, tillitsvalgte og leverandører. Banken er miljøfyrtårnsertifisert og publiserer årlig klima- og miljørapportering på nettsidene. Policy og retningslinjer er også tilgjengelige på nettsidene.

2025 er første år banken rapporterer etter VSME-standarden, som nå er hovedrammeverket for offentlig bærekraftsrapportering for selskap som ikke er omfattet av CSRD. Banken publiserer i tillegg en mer omfattende bærekraftsrapport på nettsidene. Denne inkluderer Åpenhetsrapport, som beskriver arbeid med menneskerettigheter i leverandørkjeden, TCFD-rapport, som beskriver arbeidet med klimarisiko, et fullstendig klimaregnskap og en aktivitets- og redegjørelsespliktrapport.

I 2025 gjennomførte banken en omfattende dobbel vesentlighetsanalyse (DVA). Analysen identifiserer fire temaer som vesentlige for banken:

- Klima og miljøpåvirkning (E1)
- Egne ansatte og arbeidsmiljø (S1)

- Forbrukerbeskyttelse og trygge tjenester (S4)
- God forretningsskikk og bekjempelse av økonomisk kriminalitet (G1)

Disse danner grunnlaget for tre hovedprioriterte satsingsområder:

1. Finansiering av klimaomstilling og bærekraftig verdiskaping
2. Bekjempelse av økonomisk kriminalitet og styrking av trygg digital økonomi
3. Bidrag til inkluderende og bærekraftige lokalsamfunn

Arbeidet med egen arbeidsstyrke er et gjennomgående fundament som støtter de øvrige områdene.

## Klima og miljø

### Klimaregnskap

Under følger bankens fullstendige klimaregnskap for 2025 med beregnede utslipp lokasjonsbasert og markedsbasert (nærmere om datakilder og metode finnes i bankens bærekraftsrapport). Som det fremgår av regnskapet, utgjør de finansierte utslippene over 99 prosent av bankens totale klimaavtrykk, mens bankens egne utslipp utgjør under 1 prosent.

Scope	Utslippskilde	Lokasjonsbasert			Markedsbasert	
		Forbruk	Utslippsfaktor	Utslipp (tonn co2-ekv)	Utslippsfaktor	Utslipp (tonn co2-ekv)
1	Firmabiler fossile brensler	1 258	2,350	2,960	2,350	3,715
<b>SUM SCOPE 1</b>				<b>2,960</b>		<b>3,715</b>
2	Energibruk i bygg - elektrisitet	10 643	0,012	13,170	0,535	587,270
	Firmabiler elektrisitet	1 097 700	0,019	0,200	0,019	0,200
<b>SUM SCOPE 2</b>				<b>13,370</b>		<b>587,470</b>
3	Avfall - organisk materiale	3 995	0,015	0,060	0,015	0,060
	Avfall - papir, papp	17 261	0,061	1,050	0,061	1,050
	Avfall - plast	357	0,050	0,020	0,050	0,020
	Avfall - glass og metall	283	0,031	0,010	0,031	0,010
	Avfall - restavfall	11 207	0,016	0,180	0,016	0,180
	Produksjonsutslipp	1 258	0,607	0,760	0,607	0,760
	Produksjonsutslipp og overføringstap	1 097 700	0,018	19,760	0,018	19,760
	Tjenestereiser - flyreiser	24	104,000	2,500	104,000	2,500
	Tjenestereiser - elbil	42 558	0,093	3,960	0,093	3,960
	Tjenestereiser - fossilbil	74 337	0,300	22,300	0,300	22,300
<b>SUM SCOPE 3 eks finansierte utslipp</b>				<b>50,600</b>		<b>50,600</b>
<b>SUM SCOPE 1-3 eks finansierte utslipp</b>				<b>66,930</b>		<b>641,785</b>
<b>3 (Finansierte utslipp)</b>						
	Eneboliger	279 808 346	2	1 468,556	71	50 723,369
	Leiligheter	42 474 473	2	214,777	73	8 332,748
	Rekkehus	14 858 530	2	76,413	68	2 857,371
	Tomannsbolig	34 716 395	2	186,842	73	6 739,737
	Næringseiendom	224 545 468	5	747,951	171	28 272,801
	Motoriserte kjøretøy	306	1 000	306,000	1 000	306,000
	Landbruk	4 975	1 000	4 975	1 000	4 975,100
<b>SUM SCOPE 3 INKL. FINANSIERTE USLIPP</b>				<b>8 026,239</b>		<b>102 848,911</b>
<b>TOTALT KLIMAGASSUTSLIPP</b>				<b>8 042,569</b>		<b>103 440,096</b>

## Eget klimautslipp (energiforbruk, sirkularitet og avfall)

Bankens direkte miljøpåvirkning er begrenset, men relevant innen energiforbruk, avfall og ressursbruk.

### Energiforbruk

- Totalt energiforbruk i 2025: 10 977 MWh, fordelt på elektrisitetsforbruk ved 10 lokasjoner.
- Banken produserte 605 MWh egen solenergi, som reduserer netto energiforbruk og utslipp.

### Avfall og sirkularitet

- Totalt generert avfall: 47,7 tonn
- Restavfall: om lag 22 tonn

- Papiravfall: om lag 20 tonn

Banken har etablert miljøstasjoner på alle kontorer, og arbeider systematisk for å redusere restavfall og øke sorteringsgraden.

### Direkte utslipp (Scope 1 og 2)

- Scope 1: 3,0 tCO<sub>2</sub>e
- Scope 2 (lokasjonsbasert): 13,4 tCO<sub>2</sub>e

Styret vurderer bankens direkte klimaavtrykk som lavt, men har satt følgende mål for 2030

- Scope 1: 0 tCO<sub>2</sub>e
- Scope 2: 11,3 tCO<sub>2</sub>e

Styret følger utviklingen gjennom årlige miljørapporter.

### Finansierte utslipp (Scope 3)

Bankens største miljøpåvirkning ligger i utlånsporteføljen. I 2025 var finansierte utslipp (lokasjonsbasert metode):

- Landbruk: 4 975 tCO<sub>2</sub>e
- Boliglån: 1 946 tCO<sub>2</sub>e
- Næringseiendom: 748 tCO<sub>2</sub>e
- Motoriserte kjøretøy: 306 tCO<sub>2</sub>e

2025 er første år banken har data for næringseiendom, landbruk og kjøretøy. Det gir et styrket grunnlag for målrettede tiltak og videre strategiutvikling. Banken utarbeidet en egen bærekraftsplan i 2025 som skal oppdateres med konkrete mål og tiltak for dekarbonisering i 2026. De viktigste målene for finansierte utslipp i dagens bærekraftsplan inkluderer:

- Å øke grønne lån med 10 % årlig
- Å redusere energiklasse F/G i porteføljen med 10 % årlig
- Å øke andelen næringsbygg med energiattest med 10 % årlig

Tiltak inkluderer grønne lån, rehabiliteringslån, rådgivningstjenester samt egen kundedialog om energieffektivisering og kommende krav.

---

## Klimarisiko

Skagerrak Sparebank har identifisert klimarelaterte farer og klimarelaterte omstillingshendelser som kan medføre brutto klimarelatert risiko for virksomheten, hovedsakelig gjennom bankens utlånsportefølje.

Klimarelaterte farer (fysisk risiko) er i hovedsak knyttet til økt forekomst av ekstremnedbør, overvann, flom, stormflo og havnivåstigning i bankens markedsområde i Vestfold og Telemark. Slike hendelser kan over tid påvirke verdien av pantesikkerheter innen bolig- og næringseiendom, samt kundenes betjeningsevne.

Klimarelaterte omstillingshendelser (overgangsrisiko) er særlig knyttet til strengere krav til energieffektivitet i bygg, endringer i regelverk og forventninger fra myndigheter og marked. Nye og foreslåtte reguleringer, herunder EUs bygningsenergidirektiv, kan medføre økte investeringsbehov og redusert verdi for eiendommer i lave energiklasser, spesielt innen utleie av næringsbygg og boliger.

### Vurdering av eksponering og sårbarhet

Banken har vurdert eksponering og sårbarhet ved hjelp av interne analyser og verktøy utviklet i Eika-alliansen. Den fysiske klimarisikoen er kartlagt geografisk og knyttet til utlån med pant i fast eiendom, basert på risiko for overvann, flom, skred og havnivåstigning. Analysene viser at deler av porteføljen er eksponert mot slik risiko, men at den samlede sårbarheten på kort sikt vurderes som moderat, blant annet som følge av krav til forsikring av panteobjekter.

Overgangsrisikoen vurderes primært gjennom analyser av energiklasser, type eiendom og bransjeeksponering. Banken har særlig identifisert sårbarhet knyttet til næringsbygg og utleiebygg med lav eller ukjent energistandard. Manglende energimerking i deler av porteføljen bidrar til usikkerhet, men dette følges opp gjennom forbedret datagrunnlag og kredittprosesser.

### Klimatilpasningstiltak

Skagerrak Sparebank har iverksatt og planlagt tiltak for å håndtere klimarelaterte farer og omstillingshendelser. Klimarisiko er integrert i bankens kredittvurderinger, risikostyring og kapitalvurderinger (ICAAP). Banken benytter klimarisikoverktøy for identifisering og oppfølging av risiko i porteføljen, og tilbyr grønne lån og rehabiliteringsfinansiering for å stimulere til energieffektivisering og redusert overgangsrisiko.

Videre stilles det krav til forsikring av panteobjekter for å redusere konsekvenser av fysiske klimahendelser. Banken arbeider også med å forbedre datagrunnlaget, særlig knyttet til energimerking, og med kompetanseheving internt for å styrke håndteringen av klimarisiko fremover.

## Sosiale faktorer

### Helse, Miljø og Sikkerhet

HMS-arbeidet bidrar til at arbeidsprosesser, ansvars- og samarbeidsforhold skaper trivsel og effektivitet. Retningslinjene legger vekt på å videreutvikle et godt fysisk og psykososialt arbeidsmiljø, redusere helsebelastninger som følge av bruk av digitale verktøy, og å redusere sykefravær. Dette med særskilt søkelys på fravær som har sin årsak i arbeidsmiljøet og langtidsfravær.

Skagerrak Sparebank har både et Arbeidsmiljøutvalg og et Samarbeidsutvalg. Arbeidsmiljøutvalget består av representanter fra bankens ledelse, verneombud, AKAN-kontakt og bedriftshelsetjeneste. I Samarbeidsutvalget møtes representanter fra bankens ledelse og tillitsvalgte.

Skagerrak Sparebank har avtale om levering av bedriftshelsetjenester. Avtalen innebærer hjelp til forebyggende aktiviteter og oppfølging av de ansattes arbeidshelse i henhold til bankens HMS policy. Banken har også helseforsikring for alle ansatte som innebærer rask konsultasjon hos legespesialist med påfølgende behandlingsopplegg.

Bankens etiske retningslinjer presiserer forventninger og krav som banken stiller til sine ansattes handlemåte og opptreden. I tilknytning til disse retningslinjene, har banken etablert en egen varslingsrutine. Varslingsrutinene ivaretar kravene i arbeidsmiljøloven for varsling av eventuelle kritikkverdige forhold i banken, herunder også forhold som gjelder trakassering/mobbing, diskriminering og rasisme på arbeidsplassen. Rutinen legger til rette for at de ansatte kan varsle anonymt.

I forbindelse med vernerunden, er de fysiske forholdene på arbeidsplassen gjennomgått. Behov for eventuell tilrettelegging og oppfølging har blitt registrert, og fulgt opp i ettertid. Bankens lokaler og arbeidsplasser er tilrettelagt for funksjonshemmede. Banken jobber kontinuerlig med å forebygge arbeidsrelaterte skader.

I Skagerrak Sparebank skal det med jevne mellomrom gjennomføres en større medarbeiderundersøkelse. Dette ble gjort i 2025. Mellom disse, skal det gjennomføres mindre og hyppigere pulsmålinger. Dette ble igangsatt høsten 2025.

Sykefraværet i 2025 totalt på 5,3 prosent hvorav 4,1 prosent var legemeldt. Banken har et mål om å ha lavere sykefravær enn det legemeldte bransjesnittet. Sykefraværet hos kvinner er høyere enn for menn. Av det totale sykefraværet er sykefraværet hos kvinner på 7,4 prosent og hos menn på 2,6 prosent. Sykefraværsoppfølging er høyt prioritert. Det er gjennomført opplæring av ledere, og banken/HR jobber systematisk for å få redusert sykefraværet gjennom raskere og tettere oppfølging av de syke.

Banken har fulgt opp i tråd med lovpålagte retningslinjer og tilrettelagt ved behov.

Det har ikke vært skader eller ulykker på arbeidsplassene i 2025.

## Likestilling

Skagerrak Sparebank skal være en attraktiv arbeidsplass som ivaretar likestilling mellom kjønn og mangfold samt arbeidstakerrettigheter. Likestillingsarbeidet er forankret i ulike strategier og retningslinjer som revideres årlig, blant annet etiske retningslinjer, bærekrafts policy, retningslinjer for lønnsfastsettelse og policy for HMS.

Ved årsskiftet hadde Skagerrak Sparebank 145 ansatte, 81 kvinner og 64 menn, som utførte 140,8 årsverk. Banken har én kvinne i midlertidig stilling. Ansatte i deltidsstillinger utgjorde fem personer, hvorav fire kvinner og én mann. Deltidsbrøken er fastsatt etter ansattes eget ønske og behov. I tillegg er det åtte ansatte, fire av hvert kjønn, som benytter seg av redusert arbeidstid gjennom bankens seniorordning.

Skagerrak Sparebank hadde i 2025 fire ansatte ute i foreldrepermisjon, to av hvert kjønn. Gjennomsnitt antall uker foreldrepermisjon var 21 uker for kvinner og 16 uker for menn.

*Kjønnsfordeling og lønnsammenligning på ulike stillingsgrupper:*

	Antall ansatte	Kvinners andel av menns lønn
<b>Mellomledere</b>	<b>23</b>	<b>85,4 %</b>
Kvinner	9	
Menn	14	
<b>Kunderettet rådgivere</b>	<b>81</b>	<b>88,0 %</b>
Kvinner	48	
Menn	33	
<b>Administrative roller</b>	<b>33</b>	<b>87,7 %</b>
Kvinner	22	
Menn	11	

Bankens øverste ledergruppe er representert med en kvinneandel på to av seks.

Totalt i banken er kvinners andel av menns lønn 84,2 prosent. Hovedårsaken til at det er høyere lønnsnivå for menn skyldes at det er flere menn enn kvinner i ledende stillinger og stillinger med fagansvar. Banken jobber både med kompetansebygging og med rekruttering for å få flere kvinner i slike stillinger. Samtidig anvendes en metodikk for vurdering av roller og stillinger, for å oppnå tilnærmedesvis objektiv lønnsfastsettelse.

## Arbeid for likestilling og ikke-diskriminering

Skagerrak Sparebank konsern arbeider for mangfold, likestilling og mot diskriminering. Dette er en del av vår HR-strategi, og har et operativt fokus i vår personalpolitikk. Banken er opptatt av at de ansattes rettigheter er godt ivarettatt, og har nulltoleranse for alle former for diskriminering. Dette er også nedfelt i bankens etiske retningslinjer som alle ansatte må bekrefte at de har lest og forstått. Likestillingsarbeidet er godt forankret i organisasjonen, og vi er opptatt av å arbeide målrettet for

likestilling. Videre er banken tilsluttet «Kvinner i Finans Charter» hvor formålet er å øke andelen kvinner i lederstillinger, og sikre kjønnsbalanse på ledernivå. HR direktør har et særskilt ansvar for å følge opp arbeidet knyttet til fire forpliktende prinsipper definert av Kvinner i Finans Charter. Det er ikke registrert tilfeller av diskriminering i 2025.

Ledelsen har jevnlig samarbeidsmøter med tillitsvalgte og verneombud via utvalgene SAMU og AMU. Videre har hovedtillitsvalgt jevnlig møter med administrerende direktør og HR-direktør. I disse foraene drøftes saker som meldes inn av de tillitsvalgte, verneombud, HR eller ledelsen. En overvekt av de ansatte i banken er organisert via Finansforbundet, og samarbeidet med de tillitsvalgte har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften.

Skagerrak Sparebank anser mangfold som en styrke. Vi rekrutterer i utgangspunktet talenter uavhengig av kjønn, alder, funksjonsnedsettelse, seksuell legning, kulturell og/eller sosial bakgrunn. I tillegg til vurderingsparametere som arbeidsmarkedet, kompetanse, egenart og fokus, søker vi en balanse mellom kvinner og menn på alle stillingsnivåer, og vurderer alder mot eksisterende alderssammensetning.

Kvinner og menn skal lønnes likt for samme arbeid eller arbeid av lik verdi forutsatt tilnærmedesvis likt utdannings-/kompetansenivå, stillingstype og prestasjon. Avlønning drøftes i ansettelsesutvalget i forbindelse med det årlige lokale lønnsoppgjøret. Det er et grunnleggende prinsipp i konsernets personalpolitikk at kvinner og menn skal ha like muligheter for å kvalifisere seg til alle typer oppgaver og lønnsnivå, og at karrieremulighetene skal være de samme.

Banken har god ordning for ekstern etter- og videreutdanning på høyskoler. Banken dekker kostnadene i forbindelse med dette og tilrettelegger for lesedager samt fri på eksamensdagen uten trekk i lønn. I 2025 var det fem ansatte som benyttet seg av ordningen; to menn og tre kvinner. Opplæring/kompetansebygging skjer også via Eika Skolen, Finansnæringens Autorisasjonsordning, eksterne kurs og intern opplæring. Banken er en kompetansebedrift som ønsker kompetente, motiverte og engasjerte medarbeidere samt gode ledere som sammen jobber mot bankens strategiske mål.

Banken er bevisst sitt ansvar for at foreldrepermisjoner ikke skal påvirke mulighetene for hverken karriere- eller lønnsutvikling. Via avtalen mellom Finans Norge og Finansforbundet er vi forpliktet til å gi alle ansatte i foreldrepermisjon et lønnstrinn ved tilbakekomst fra permisjonen.

Banken praktiserer fleksitid, og det gis mulighet for bruk av sporadisk hjemmekontor etter avtale med leder. Banken har tilstedeværelse på kontoret som hovedregel i tråd med bankens strategi og mål. Videre er det avtalt ekstra permisjonsdager for de med barn under ni år knyttet til planleggingsdager barnehage, SFO mv.

## Lokalsamfunn, gaver og sponsorater

Bidrag til våre lokalsamfunn er en sentral del av vårt bærekraftsarbeid. Vi bidrar til sosial inkludering og bærekraftig vekst og utvikling i våre lokalsamfunn gjennom sponsorater, egne gaver og bidrag til de tre sparebankstiftelsene.

## Bidrag til sparebankstiftelsene

De tre sparebankstiftelsene eier om lag 75 prosent av egenkapitalbevisene og mottar dermed en stor andel av bankens utbytte. I tillegg ble en betydelig andel av bankens gavefond for 2025 overført til sparebankstiftelsene. Til sammen fikk stiftelsene tilført om lag 175 millioner kroner i 2025.

Sparebankstiftelsenes oppgave er todelt:

- Å forvalte eierskapet i banken på en langsiktig og stabil måte
- Å dele ut midler til allmenntilgjengelige formål som kultur, idrett, frivillighet, næringsutvikling og lokale prosjekter

## Sponsorater

I 2025 bidro vi med om lag 3,7 millioner kroner i sponsormidler til lag og foreninger. Banken skal være en tydelig og engasjert medspiller for lag, foreninger og initiativer som skaper fellesskap, tilhørighet og gode opplevelser. Vi prioriterer særlig samarbeid innen idrett, kultur og organisasjonsliv – områder hvor glede, mestring, inkludering og sosialt samvær står sentralt. Derfor er også barn og unge en viktig del av bankens sponsorarbeid.

## Egne gavemidler

I 2025 ble det delt ut om lag 17,5 millioner kroner i gavemidler fra banken. Dette fordeler seg på

Driftsstøtte/breddemidler	4,5 millioner kroner
Inkluderingsmidler	2,8 millioner kroner
Næringsutvikling	1,6 millioner kroner
Humanitære gaver	2,2 millioner kroner
Gaver kjerneområdene	4,7 millioner kroner
Gaver nye områder	1,5 millioner kroner

I kjerneområdene gjøres gavevirksomheten i tett dialog med stiftelsene og ofte som tilleggsstøtte til prosjekter der de gir større beløp.

## God forretningsskikk

Styret har det øverste ansvaret for bærekraft, internkontroll og risikostyring. Arbeidet bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». Banken arbeider videre med å styrke et helhetlig styringssystem for bærekraft, inkludert klare roller, prosesser og datagrunnlag. Eierstyring og selskapsledelse i Skagerrak Sparebank omfatter de mål og prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre effektiv bruk av bankens ressurser og størst mulig verdiskaping for bankens eiere, kunder, ansatte og samfunnet. En nærmere beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse er lagt ved som eget kapittel i årsrapporten.

Bankens etiske retningslinjer, lønnspolitikk, varslingsrutiner og retningslinjer for leverandørkjede er sentrale styringsverktøy. Banken samarbeider tett med Eika-alliansen om leverandør oppfølging, policyer og risikostyring.

Klimarisiko og bærekraftsrelevante risikoer inngår nå i ICAAP-prosessen, med vurderinger av både fysisk risiko og overgangsrisiko i utlånsporteføljen. Banken følger utviklingen tett og har iverksatt tiltak for å styrke datakvalitet, klimaanalyser og rapportering.

## Arbeid mot økonomisk kriminalitet og svindel

En sentral del av bankens bærekraftsarbeid er innsatsen mot økonomisk kriminalitet, herunder hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjonsomgåelser. For å hindre at banken misbrukes til økonomisk kriminalitet er det etablert omfattende forebyggende og avdekkende mekanismer, blant annet løpende transaksjonsovervåkning og oppfølging av mistenkelige forhold. Arbeidet er forankret i hvitvaskingsloven og føringer fra Finanstilsynet.

Bankens AHV-team består av ni årsverk og håndterer all transaksjonsovervåkning. I løpet av året er 53 800 alarmer behandlet. Forbedrede regelsett har redusert antall alarmer og samtidig økt treffsikkerheten. Svindel utgjør en stadig større andel av de mistenkelige forholdene.

I 2025 har banken opplevd en markant økning i økonomisk kriminalitet. Det er rapportert 150 mistenkelige forhold (MF) til Økokrim – en økning på nær 230 prosent fra 2024 – hovedsakelig som følge av mer treffsikker overvåkning, økt kompetanse og samfunnstrender. De fleste sakene gjelder skattekriminalitet, men banken har også avdekket bruk av profesjonelle tilretteleggere og forhold med mulig tilknytning til terrorfinansiering.

Med nær 55 000 kunder er brukervennlige og effektive prosesser viktige. Samtidig med økt digitalisering øker risikoen for svindel. I 2025 ble det registrert totalt 345 saker og vårt svindelteam forhindrede tap på 956 00 kroner. I 2025 har vi styrket arbeidet vårt betydelig for å beskytte både kundene og banken mot økonomisk kriminalitet.

## KOMMENTAR TIL REGNSKAPET

Regnskapet rapporteres i henhold til IFRS® Accounting Standards som er godkjent av EU, regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for banker mv.

Styret mener at årsrapporten, resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir et tilstrekkelig grunnlag for å bedømme bankens virksomhet og stilling ved årsskiftet.

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning om fortsatt drift, en forutsetning styret bekrefter er til stede gitt bankens finansielle stilling og egenkapital. Styret kjenner ikke til vesentlige usikkerheter som vil kunne ha betydning for vurdering av bankens årsregnskap

Skagerrak Sparebank fikk i 2025 et resultat før skatt på 453,7 millioner kroner mot 372,9 millioner kroner i fjor. Resultatet etter skatt ble på 361,2 millioner kroner mot 292,7 millioner kroner i 2024. Resultatet gir en egenkapitalavkastning på 10,1 prosent mot 11,2 prosent i 2024.

Resultat etter skatt for 2024, proforma, ble 304,2 millioner kroner og en egenkapitalavkastning på 8,9 prosent.



Resultat etter skatt

**361,2**

millioner kroner

Resultatet er drevet av høy konkurranse om både innskudds- og utlånskunder. Dette har redusert netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret (proforma). Nedgangen i netto renteinntekter har imidlertid

blitt motvirket av økte provisjonsinntekter, økt utbytte og gevinst fra finansielle investeringer. I tillegg er både driftskostnader og kredittap lavere i 2025.

Totalresultatet, som inneholder verdiendringene på eierpostene i Eika Boligkreditt og Eika Gruppen AS, ble på 497,7 millioner kroner. Egenkapitalavkastning målt med totalresultat ble på 13,4 prosent.

## Netto renteinntekter

Bankens netto renteinntekter økte fra 540,4 millioner kroner i 2024 til 557,9 millioner kroner i 2025. Målt mot bankens gjennomsnittlige forvaltningskapital ble rentenettoen redusert fra 2,22 (2,15 proforma) prosent i 2024 til 1,99 prosent i 2025. Bakgrunnen for reduksjonen i rentenetto er kutt i styringsrente samtidig som konkurransen gjennom året har vært høy. En betydelig andel av årets utlånsvekst har vært i bankens direktebankkonsept, NORDirekte. Utlånsmarginen i dette konseptet er noe lavere enn i banken for øvrig. I tillegg har en stor andel av disse utlånene blitt etablert i Eika Boligkreditt. Renteinntektene fra lånene blir da inntektsført som andre driftsinntekter, og inngår ikke i beregningen av rentenetto.

## Andre driftsinntekter

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

Andre driftsinntekter økte fra 187,5 millioner kroner i 2024 til 228,4 millioner kroner i 2025. Hovedårsaken til økningen er økte inntekter på bankens portefølje i Eika Boligkreditt, økte provisjonsinntekter og høyere utbytte fra aksjeinvesteringer.

Aksjepostene innregnet i resultatet og bidro i 2025 med en gevinst på 17,5 millioner kroner. Gevinsten skyldes i all hovedsak verdiutvikling i bankens investering i Lea Bank. Denne posisjonen ble realisert til markedskurs i 3. kvartal. Resultatet av øvrige effekter fra finansielle instrumenter, herunder verdiendring på obligasjonsinvesteringer, utlignet hverandre i stor grad.

Bankens portefølje i Eika Boligkreditt (EBK) er om lag 11.385 millioner kroner ved utgangen av 2025. Bankens inntekter fra denne porteføljen fremkommer som en provisjonsinntekt i bankens regnskap, og er ikke inkludert i netto renteinntekter. Marginen på utlån plassert i EBK har hatt en positiv utvikling sammenlignet med fjoråret, hovedsakelig som følge av økt EBK-portefølje. Provisjonsinntekter fra EBK-porteføljen var om lag 65 millioner kroner i 2025, mot 55 millioner kroner i 2024.

Totale netto provisjonsinntekter var 140,6 millioner kroner i 2025, mot 121,8 millioner kroner i 2024. Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig økte marginer fra EBK-porteføljen. I tillegg økte provisjonsinntekter fra salg av både spare- og forsikringsprodukter. Med bakgrunn i bankens strategi om å være en helhetlig økonomisk rådgiver for våre kunder, forventes det videre vekst i provisjonsinntekter fra breddeproduktene i årene fremover.

## Driftskostnader

Driftskostnadene i 2025 utgjorde 334,7 millioner kroner mot 340,6 millioner kroner i 2024.

Lønn- og personalkostnadene har økt fra 166,3 millioner kroner til 182,3 millioner kroner i 2025. Sammenlignet med proformataill er økningen 6,9 millioner kroner. Økningen skyldes i all hovedsak generell lønnsvekst. Antall ansatte er redusert igjennom året, og dette ressursbruk og -optimalisering vil være sentralt i driften av banken også i årene fremover.

Andre driftskostnader er redusert fra 157,5 millioner kroner til 134,7 millioner kroner i 2025. Sammenlignet med proformataill er reduksjonen 27,5 millioner kroner, tilsvarende en reduksjon på om lag 17 prosent. Bakgrunnen for kostnadsreduksjonen er en gevinstrealisering etter fusjon samt at 2024 var preget av høye engangskostnader i forbindelse med fusjonsarbeidet. Det forventes en stabil kostnadsutvikling i årene fremover, hvor videre effektivisering av prosesser og synergiuttak etter fusjonen fremdeles vil ha høy oppmerksomhet.

## Kredittap på utlån og garantier

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. Målt som prosentandel av gjennomsnittlig brutto utlån, utgjør tap i 2025 0 prosent mot 0,09 prosent i 2024.

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. Tilleggsnedskrivningene har dermed blitt tilbakeført/reversert gradvis gjennom hele 2025 med totalt 15,0 millioner kroner. Ved utgangen av 2025 er tilleggsnedskrivningene ferdig reversert, slik at tilsvarende effekt ikke vil være aktuell i 2026.

Justert for reversering av tilleggsnedskrivningene er årets tap målt som prosentandel av gjennomsnittlig brutto utlån på 0,06 prosent, som anses som et lavt nivå.

Bankens utlånsportefølje innehar en moderat kredittrisiko og utsatte engasjementer har blitt jevnlig fulgt opp i tråd med gjeldende policy.

## Kapitaldekning – soliditet

Bankens soliditet er betydelig styrket i 2025. 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 medførte en betydelig positiv effekt for bankens soliditet.

Egenkapitalen var ved årsskiftet 3.959 millioner kroner mot 3.685 millioner kroner ved utgangen av fjoråret. Avsatt utbytte på 197,2 millioner kroner er inkludert i bankens opptjente egenkapital per 31.12.2025.

Ved utgangen av året var konsolidert netto ansvarlig kapital 3.881 millioner kroner og beregningsgrunnlaget på 15.026 millioner kroner. Det ga en kapitaldekningen ved utgangen av året på 25,83 prosent, mot 23,40 prosent i fjor. Konsolidert kjernekapitaldekningen utgjør 23,61 prosent i 2025 mot 21,47 prosent i 2024, mens ren kjernekapital er beregnet til 22,09 prosent mot 20,11 prosent i fjor.

Uvektet kjernekapitalandel (LR) er beregnet til 11,52 prosent ved utgangen av 2025, mot 12,17 prosent i fjor. På konsolidert basis LR 8,38 prosent.

Banken rapporterer kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har, ved utgangen av 2025, en eierandel på 7,18 prosent i Eika Gruppen AS, 9,76 prosent i Eika Boligkreditt AS og 0,75 prosent i Kredittbanken ASA.

Styret anser bankens soliditet som svært god ved utgangen av 2025 og gir store muligheter og fleksibilitet i bankens strategiske vurderinger fremover.

## Balansen

### Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 28.482 millioner kroner ved utgangen av året. Dette er en økning på 1.542 millioner kroner fra 2024. Sum forretningskapital, inklusive lån formidlet til Eika Boligkreditt AS, var 39.867 millioner kroner per desember 2025.

### Utlån til kunder

Brutto utlån til kunder var 22.083 millioner kroner mot 21.550 millioner kroner i 2024. Banken har i 2025 hatt en kredittvekst tilsvarende 2,5 prosent på egen balanse. Utlånsvekst inklusive overføringer til Eika Boligkreditt AS (EBK) har imidlertid vært på 2.751 millioner kroner som tilsvarer en samlet utlånsvekst på 9,0 prosent i 2025. Ved årsskiftet har banken en låneportefølje på 11.385 millioner kroner i EBK. Utlånsvolumet i EBK inngår ikke i bankens balansetall.

Av utlånsveksten er om lag 1.252 millioner kroner fra NORDirekte, mens 1.000 millioner kroner gjelder privatmarkedet for øvrig. Om lag 500 millioner kroner av utlånsveksten er fra bedriftsmarkedsporføljen.

## Innskudd fra kunder

De samlede innskudd fra kunder var 17.509 millioner kroner ved utgangen av året mot 16.648 millioner kroner i 2024, tilsvarende en innskuddsvekst på 5,2 prosent i 2025. Innskuddsdekningen på egen bok ved utgangen av 2025 var 79,6 prosent mot 77,3 prosent ved utgangen av 2024.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Vekst og innskuddsmarginer følges tett og vurderes mot alternative finansieringskilder.

## Likviditet og finansiering

Banken har totalt utestående obligasjonslån med bokført verdi på 6.562 millioner kroner ved utgangen av året. Banken har gjennom hele året opplevd god tilgang til finansiering og likviditet ved behov.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) er et regulatorisk krav som sikrer at banken har tilstrekkelig likvide midler til å dekke kortsiktige forpliktelser i en stresset situasjon. Bankens minstekrav er til enhver tid 100 prosent dekning. Ved utgangen av 2025 var bankens dekning 285 prosent, som gir god margin til regulatorisk krav.

NSFR (Net Stable Funding Ratio) er et regulatorisk krav som sikrer at banker har en stabil finansieringsstruktur over lengre tid. Bankens minstekrav er til enhver tid 100 prosent dekning. Ved utgangen av 2025 var bankens dekning 155 prosent. Også for NSFR er det god margin til regulatorisk krav.

## Kontantstrømoppstilling

Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er endret fra -961 millioner kroner i 2024 til 352 millioner kroner i 2025. Veksten i utlån på egne bøker har vært mindre enn innskuddsveksten i 2025. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -160 millioner kroner i 2025, mot 896 millioner kroner i 2024. I 2024 ble banken netto tilført likviditet som følge av fusjonen.

Likviditetsbeholdningen ved utgangen av 2025 var på 555 millioner kroner, mot 367 millioner kroner i 2024.

## Risikoområder

En effektiv risikostyring er et viktig element for at banken skal nå sine strategiske målsettinger. Banken har etablert egne risikostrategier, der det er konkretisert styringsmål og rammer. Disse strategiene revurderes minst årlig i sammenheng med bankens øvrige planprosesser.

---

Utviklingen i risikobilde rapporteres periodisk til styret. En viktig del av bankens risikostyring er vurdering av total kapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). I denne prosessen foretas det vurderinger av risikoer banken er eksponert mot med tilhørende vurdering av styring og kontroll. Basert på denne vurderingen foretas en beregning av kapitalbehovet

## Kredittrisiko

Banken har etablert rammer basert på vedtatt risikotoleranse og overordnet strategi for kredittområdet. Bankens kredittrisiko skal være moderat. Bankens policy for kredittrisiko beskriver krav, rammer og organisering på kredittområdet. Risikoen styres i tillegg gjennom rutiner og retningslinjer. Banken har etablert en fullmaktsstruktur ved innvilgelse av lån og kreditter, og har for større kredittsaker etablert en kredittkomité bestående av blant annet av administrerende direktør, kredittsjef og direktør bedriftsmarked.

Lån og kreditter gis bare til personer og selskap som har evne og vilje til å betjene sin gjeld med løpende inntekter eller inntjening fra sin virksomhet. Banken beregner kundens evne til å betjene gjelden (likviditetsoverskudd) med utgangspunkt i inntekter, utgifter, samt renter og avdrag. Kundens evne til å tåle likviditetssvingninger på kort og lang sikt skal også tillegges vekt.

Alle lån og kreditter etableres som hovedregel med første prioritet i betryggende sikkerhet. Banken har retningslinjer som definerer hvilke verdier av de ulike sikkerhetstyper banken legger til grunn for å vurdere sikkerhetsdekningen av et engasjement.

## Likviditetsrisiko

Bankens policy for likviditetsrisiko fastsetter krav og rammer for styring av bankens likviditetsrisiko. Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser. Likviditetsrisiko er også risikoen for at banken ikke kan refinansiere sin gjeld og/eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på likvide eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Bankens likviditetsrisiko skal være lav. Dette innebærer at banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert, i hovedsak med innskudd, og banken skal ha en likviditetsbuffer som sikrer tilgang på finansiering i krisesituasjoner. Likviditetsbuffer er en betegnelse på de ulike likviditetsreserver som banken har. Det er definert størrelse på likviditetsbufferen som følges opp i hver rapportering av likviditetsprognoser.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) er myndighetenes mål for størrelse og kvalitet på likviditetsreservene. Banken skal til enhver tid ha en LCR som tilfredsstillende kravet fra myndighetene.

## Markedsrisiko

Bankens policy for markedsrisiko fastsetter rammer for tillatte instrumenter, samt rammer for renterisiko og valutarisiko. Rammene er basert på vedtatt risikotoleranse og overordnet strategi for området. Risikoen styres i tillegg gjennom etablerte rutiner og retningslinjer.

Bankens markedsrisiko skal være moderat.

Bankens verdipapirportefølje skal først og fremst sikre at banken har en tilfredsstillende likviditetsbeholdning av lett omsettelige verdipapirer (LCR-kvalitet). Beholdningen skal også sikre at banken har tilgang på likviditet i en normalsituasjon og i en krisesituasjon. Banken ønsker i noen grad å ta markedsrisiko for å øke avkastningen ut over det som følger av denne likviditetsforvaltningen. Dette er gjort ved at styret har satt rammer for omløpsaksjer og industriobligasjoner.

## Operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko skal være moderat. IKT-systemene, som er forretningskritiske for banken, har gjennomgått oppdateringer og forbedringer løpende og alle systemene har vært stabile gjennom hele året. Nytt regelverk fra EU, DORA (Digital Operational Resilience Act) trådte i kraft 1. juli 2025. Regelverket skal sikre at "finansinstitusjonene og deres IT-leverandører er godt rustet til å motstå og håndtere fysiske og digitale trusler som cyberangrep og systemfeil". Banken samarbeider med Eika om utarbeidelse og implementering av oppdaterte policydokumenter med tilhørende retningslinjer.

Bankens operasjonelle risiko etter fusjon er redusert ved at systemer, rutiner og arbeidsprosesser er samordnet og tilpasset den fusjonerte banken.



## Styring og kontroll

Banken har etablert gode styringsrutiner for alle områder. Alle policydokumenter og rutiner oppdateres minimum en gang per år.

Banken jobber daglig med å vurdere, styre og redusere operasjonell risiko. Dette gjøres blant annet gjennom:

- Etablerte retningslinjer for vesentlige risikoer og forretningsområder
- Rapportering av operasjonelle hendelser til styret
- Styrerapportering av «kritiske risikoindikatorer» for operasjonell risiko (KRI)
- Årlig internkontrollgjennomgang
- Arbeid utført av uavhengig risikostyrings- og compliancefunksjon

## Utsikter fremover

Banken ser optimistisk på det kommende året, med forventninger om fortsatt vekst og styrket posisjon i markedet. Banken har en kapitalstatus og distribusjonskraft som gir store muligheter for videre lønnsom vekst, samtidig som det vil arbeides videre med effektivisering av bankens prosesser og realisering av synergieffekter etter fusjonen. Det er hard konkurranse om både utlåns- og innskuddskundene, og det forventes økt press på bankens marginer. Imidlertid er bankens lokalbankkonsept og direktebankkonseptet i NORDirekte godt tilpasset både den lokale og nasjonale markedssituasjonen.

Det er fremdeles høy usikkerhet både rundt den geopolitiske situasjonen samt utviklingen i det globale rentemarkedet og inflasjonen her hjemme. Norges Banks rentebane gir noe sannsynlighet for rentekutt også i 2026. Dette kan gi mulighet for økt aktivitet i boligmarkedet samtidig som husholdningenes gjeldsvekst kan tiltar.

Styret anser at banken er godt rustet til å møte både usikkerhetene og mulighetene i året som kommer - og ser frem til et år med fortsatt lønnsom vekst og bedret bankdrift.

## Styrets forslag til disponering av årets overskudd

Basert på resultatet for 2025 foreslår styret et ordinært utbytte på 10,62 kroner per egenkapitalbevis. Grunnet bankens gode kapitalstatus 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. I tillegg til utbytte foreslås om lag 150 millioner kroner disponert til bankens gavefond for 2025. Dette sikrer likebehandling mellom bankens kapitalklasser.

(I hele tusen)

<b>Resultat etter skatt</b>	<b>361.246</b>
Resultat tilført hybridkapitaleiere	14.346
<b>Resultat til disponering</b>	<b>346.900</b>
Til kontantutbytte	197.169
Til gavefond/-midler	149.731

Porsgrunn, 31.12.2025 / 12.03.2026

I styret for Skagerrak Sparebank

(signert digitalt)

Are Støen Stokstad  
Styreleder

Erik Klausen  
Styrets nestleder

Helene Berg Allum  
Styremedlem

Linn Therese Bekken  
Styremedlem

Roy Thomas Johannessen  
Styremedlem

Astri Ellegård-Jacobsen  
Styremedlem

Roy Vike Vardheim  
Styremedlem

Kjersti Røneid Larsen  
Styremedlem  
(Ansattes representant)

Erik Bie Johansen  
Styremedlem  
(Ansattes representant)

Jan Kleppe  
Administrerende direktør



## RESULTATREGNSKAP

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note	2025	2024
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		1 340 870	1 268 410
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		197 333	173 159
Rentekostnader og lignende kostnader		980 341	901 208
<b>Netto renteinntekter</b>	<u>18</u>	<b>557 862</b>	<b>540 360</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		156 232	134 924
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		15 662	13 143
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		66 127	29 269
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		18 300	33 975
Andre driftsinntekter		3 439	2 506
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<u>20</u>	<b>228 436</b>	<b>187 531</b>
Lønn og andre personalkostnader	<u>21</u>	182 342	166 276
Andre driftskostnader	<u>22</u>	134 681	157 478
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler	<u>31</u>	17 629	16 868
<b>Sum driftskostnader før kredittap</b>		<b>334 652</b>	<b>340 623</b>
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	<u>11</u>	-2 078	14 300
<b>Resultat før skatt</b>		<b>453 724</b>	<b>372 968</b>
Skattekostnad	<u>23</u>	92 478	80 227
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>361 246</b>	<b>292 741</b>
<i>Andre inntekter og kostnader - Tall i tusen kroner</i>			
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	<u>25</u>	136 502	-37 106
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>136 502</b>	<b>-37 106</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>136 502</b>	<b>-37 106</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>497 748</b>	<b>255 635</b>
<b>Resultat per egenkapitalbevis</b>	<u>38</u>	<b>13,28</b>	<b>11,06</b>

## BALANSE

EIENDELER	Note	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	<u>24-25</u>	87 639	92 377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	<u>24-25</u>	467 394	274 435
Utlån til og fordringer på kunder	<u>6-11,</u> <u>24-25</u>	21 993 326	21 442 661
Rentebærende verdipapirer	<u>26</u>	4 227 053	3 630 374
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	<u>27-28</u>	1 495 891	1 287 589
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	<u>30</u>	398	4 323
Eierinteresser i konsernselskaper	<u>30</u>	18 309	13 030
Varige driftsmidler	<u>31, 41</u>	117 516	120 168
Leierettigheter	<u>31, 41</u>	30 854	24 737
Andre eiendeler	<u>32</u>	43 344	50 426
<b>Sum eiendeler</b>		<b>28 481 720</b>	<b>26 940 120</b>

  

GJELD OG EGENKAPITAL	Note	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	<u>33</u>	0	3
Innskudd og andre innlån fra kunder	<u>34</u>	17 509 286	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	<u>35</u>	6 561 744	6 167 482
Annen gjeld	<u>36</u>	99 058	101 902
Pensjonsforpliktelser	<u>36</u>	4 674	4 317
Forpliktelser ved skatt	<u>23</u>	105 018	91 330
Andre avsetninger	<u>6,</u> <u>10-11</u>	1 940	1 069
Ansvarlig lånekapital	<u>35</u>	241 165	241 266
<b>Sum gjeld</b>		<b>24 522 885</b>	<b>23 255 247</b>
Aksjekapital/Eierandelskapital	<u>38</u>	1 484 700	1 480 885
Overkurs		232 429	232 429
Fondsobligasjonskapital	<u>37</u>	165 000	165 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 882 129</b>	<b>1 878 314</b>
Fond for urealiserte gevinster		267 540	131 038
Sparebankens fond		1 366 737	1 366 737
Gavefond		160 528	99 616
Utjevningfond		280 137	209 168
Annen opptjent egenkapital		1 764	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 076 706</b>	<b>1 806 559</b>
<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, 12.03.2026

I styret for Skagerrak Sparebank

(signert digitalt)

Are Støen Stokstad  
Styreleder

Erik Klausen  
Styrets nestleder

Helene Berg Allum  
Styremedlem

Linn Therese Bekken  
Styremedlem

Roy Thomas Johannessen  
Styremedlem

Astri Ellegård-Jacobsen  
Styremedlem

Roy Vike Vardheim  
Styremedlem

Kjersti Røneid Larsen  
Styremedlem  
(Ansattes representant)

Erik Bie Johansen  
Styremedlem  
(Ansattes representant)

Jan Kleppe  
Administrerende direktør

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Note	2025	2024
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto utbetaling av lån til kunder		-532 591	-927 129
Renteinnbetalinger på utlån til kunder		1 315 665	1 253 239
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		861 409	64 544
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-613 233	-569 692
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 518	406
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner		-596 679	-520 484
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner		197 199	173 144
Netto provisjonsinnbetalinger	<u>20</u>	140 570	121 781
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer		130 377	-33 975
Utbetalinger til drift		-381 102	-454 199
Betalt skatt	<u>23</u>	-82 309	-66 730
Utbetalte gaver		-88 819	-2 000
<b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>352 005</b>	<b>-961 095</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	<u>31</u>	-7 265	-23 042
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	<u>31</u>	0	0
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer		-123 729	347 368
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer		60 979	15 422
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	<u>28</u>	66 126	29 268
<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3 889</b>	<b>369 016</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	<u>35</u>	2 051 136	2 206 031
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	<u>35</u>	-1 717 823	-1 368 000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-335 969	-303 015
Renteutbetalinger på lån fra kredittinstitusjoner		-1 895	-2 696
Renteutbetalinger på ansvarlige lån		-14 796	-13 211
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjonskapital		0	0
Utbetaling ved forfall av fondsobligasjonskapital		0	0
Renteutbetalinger på fondsobligasjon		-14 346	-14 799
Utbetalinger fra gavefond		0	0
Utbytte til egenkapitalbeveiserne		-126 200	-60 515
Fusjon - netto tilført likviditet ved fusjon		0	451 768
<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-159 893</b>	<b>895 563</b>
<b>A + B + C Netto endring likvider i perioden</b>		<b>188 223</b>	<b>303 484</b>
Likviditetsbeholdning 1.1		366 810	63 326
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>555 033</b>	<b>366 810</b>
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert:</b>			
Konter og kontantekvivalenter		87 639	92 376
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		467 394	274 434
<b>Likviditetsbeholdning</b>		<b>555 033</b>	<b>366 810</b>

## EGENKAPITALOPPSTILLING

Morbank	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	Tall i tusen kroner	Egenkapitalbevis	Egne Egenkapitalbevis	Overkursfond	Fondsobligasjonskapital	Sparebankens fond	Utjevningfond	Gavefond	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>209 167</b>	<b>99 615</b>	<b>131 037</b>	<b>-</b>	<b>3 684 871</b>
Resultat av ordinær drift etter skatt	-	-	-	-	-	197 169	-	-	-	197 169
Årets resultat disponert til utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat disponert til gavefond	-	-	-	-	-	-	149 731	-	-	149 731
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>197 169</b>	<b>149 731</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 på fondsobligasjonskapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-14 346	-14 346
Andre egenkapitaltransaksjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	1 766	1 766
<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>280 136</b>	<b>160 527</b>	<b>267 539</b>	<b>1 766</b>	<b>3 958 835</b>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>768 764</b>	<b>-</b>	<b>49 720</b>	<b>125 000</b>	<b>638 864</b>	<b>107 181</b>	<b>909</b>	<b>168 143</b>	<b>-</b>	<b>1 858 581</b>
Resultat av ordinær drift etter skatt	-	-	-	-	24 043	31 561	-	-	-	55 604
Årets resultat disponert til utbytte	-	-	-	-	-	126 200	-	-	-	126 200
Årets resultat disponert 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>-37 106</b>	<b>14 799</b>	<b>255 636</b>
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-60 515	-	-	-	-60 515
Utbetalt 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 fondsobligasjon og hybridkapital påløpte rnter	-	-	-	-	-	-	-	-	-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>209 167</b>	<b>99 615</b>	<b>131 037</b>	<b>-</b>	<b>3 684 873</b>

## NOTER

### Note 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

#### GENERELL INFORMASJON

Skagerrak Sparebank er en egenkapitalbevisbank. Banken tilbyr banktjenester for person- og bedriftsmarkedet i Norge gjennom 12 kontorer lokalisert i Vestfold, Telemark og Agder. Bankens hovedkontor har besøksadresse Kammerherreløkka 5, 3916 Porsgrunn.

Årsregnskapet for 2025 ble godkjent av bankens styre 12. mars 2026.

#### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Banken avlegger regnskap i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). 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.

I henhold til årsregnskapsforskriften har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

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.

#### NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGER SOM ER TATT I BRUK FRA OG MED REGNSKAPSÅRET 2025

Det er ingen nye standarder eller fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025 som har hatt en vesentlig påvirkning på bankens årsregnskap.

IFRS 18 vil tre i kraft 1. januar 2027. Standarden vil erstatte IAS 1, og introduserer nye krav som vil bidra til å forbedre hvordan enheter formidler finansielle resultater i regnskapet, med fokus på resultatregnskapet og rapportering av finansielle resultater. Standarden forventer ikke å ha noen finansielle effekter for banken, siden IFRS 18 omhandler presentasjon og opplysninger i regnskap. Banken har begynt arbeidet med å analysere effektene av den nye standarden.

Det er ellers ingen nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke har trått i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning bankens regnskap for kommende perioder.

## SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt. Avrundingsdifferanser kan forekomme.

## INNETKTSFØRING

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Metoden innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr. Dersom et utlån er nedskrevet som følge av verditap (inngår i steg 3), inntektsføres renteinntekter som effektiv rente, beregnet på nedskrevne forventede kontantstrømmer. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Renteinntekter på rentebærende finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over ordinært resultat samt virkelig verdi over utvidet resultat måles også til effektiv rente og klassifiseres som renteinntekt. Realiserte gevinster/tap samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter» i den perioden de oppstår.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunde som inntekter fra regnskapsfører tjenester behandles også i samsvar med IFRS 15, der inntektene blir resultatført over tid i tråd med at tjenesten leveres til kunden. Inntektene innregnes til det beløp som reflekterer vederlaget som virksomheten forventer i bytte mot å overføre en tjenestene til en kunde.

Leieinntekter inntektsføres løpende etter hvert som de opptjenes.

Utbytte fra investeringer resultatføres på tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

## KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER

Kontanter består av kontanter i norske kroner og fordring på sentralbank.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER - KLASSIFISERING

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas på grunnlag av formålet med anskaffelsen og instrumentets karakteristika.

### Finansielle eiendeler klassifiseres som:

- Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (AC)
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat (FVTPL)
- Finansielle instrumenter over utvidet resultat (FVOCI)

### Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

### Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen (FVTPL). Egenkapitalinstrumenter som er definert som strategiske investeringer er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Banken holder ingen derivatposisjoner for balansedagene som er inkludert i dette regnskapet.

### Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære gjeldsinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål om å både motta kontantstrømmer og foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI), med renteinntekt, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold (Fair Value Option/FVO). Renteinstrumenter i øvrige forretningsmodeller skal måles til virkelig verdi over resultat.

Ingen instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet (Fair Value Option/FVO).

### Valg av forretningsmodell

Banken har på visse vilkår anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt AS. Utlån til og fordring på kunder, til både Privatmarkedet (PM) og Bedriftsmarkedet (BM), inngår følgelig i en portefølje som holdes med formål å kun motta kontraktmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, og måles derfor til amortisert kost (AC).

### Innlån og andre finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Utstedt ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld, og innregnes og måles på samme måte som øvrig verdipapirgjeld. Øvrig finansiell gjeld måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER – MÅLING

### Førstegangs innregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs innregning. Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen/forpliktelsen medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat.

### Etterfølgende måling - måling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler eller et prissettingsbyrå. For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettingsmetode. Slike verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet med mindre eiendelen er klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Banken har vurdert virkelig verdi av utlån med flytende rente til å samsvare med nominelt pålydende, justert med tilhørende forventede kreditttap på lånet (ECL). Dette begrunnes med at slike lån repriser tilnærmet kontinuerlig, og at et eventuelt avvik fra nominell verdi i en armlengdes transaksjon mellom informerte og villige parter vurderes å være uvesentlig.

### Etterfølgende måling – måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

### Etterfølgende måling – måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

## NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER

Modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1. 12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kreditrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal, det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2. For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert. Dersom det oppstår en kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3 og tapsavsetningene settes normalt på individuell basis. For ytterligere beskrivelse av nedskrivningsmodellen henvises det til note 5.

### Konstatert tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken. Banken fraregner engasjementet i balansen når det konstateres tapt. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte avsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i avsetningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere avsetninger resultatføres. Se note 11 for ytterligere informasjon knyttet til totalt utestående beløp som er konstatert / fraregnet i balansen.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER – FRAREGNING OG MODIFISERING

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres over ordinært resultat.

## OVERTAGELSE AV EIENDELER

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

## SIKRINGSBOKFØRING

Skagerrak Sparebank benytter ikke sikringsbokføring, og inngår i liten grad i derivatposisjoner for å sikre økonomisk eksponering mot rente- og valutarisiko. Banken har ikke hatt derivatposisjoner i 2024 eller 2025.

## MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

## VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta.

## ØVRIGE FORPLIKTELSER

Avsetning til forpliktelser blir foretatt når banken har en forpliktelse basert på en tidligere hendelse, det er sannsynlig at forpliktelsen vil bli oppgjort finansielt og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

## UTBYTTE OG RESULTAT PER EGENKAPITALBEVIS

Utbytte på egenkapitalbevis bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens generalforsamling. Resultat per egenkapitalbevis beregnes ved å dividere resultatet som tilfaller eierne av egenkapitalbevisene med antall utestående egenkapitalbevis, hensyntatt bankens beholdning av egne egenkapitalbevis.

## EGENKAPITAL

Egenkapitalbeviserandens andel av egenkapitalen består av egenkapitalbeviskapital, overkurs, annen innskutt egenkapital og utjevningfond. Utjevningfondet er akkumulert overskudd som kan benyttes til fremtidig kontantutbytte eller fondsemisjon.

Pålydende av egne egenkapitalbevis er presentert som en reduksjon i egenkapitalbeviskapitalen. Kjøpspris utover pålydende er ført mot annen innskutt egenkapital. Gevinst eller tap på transaksjoner med egne egenkapitalbevis blir bokført direkte mot annen innskutt egenkapital.

Øvrig egenkapital består av sparebankens fond, gavefond og fond urealiserte gevinster.

Årsoverskuddet tilordnes eierne av egenkapitalbevis og grunnfondskapitalen i samme forhold som deres respektive andel av bankens egenkapital.

Utstedte fondsobligasjoner er obligasjoner med pålydende rente, men banken har ikke plikt til å utbetale renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt. Fondsobligasjoner møter ikke definisjonen av en finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32 og klassifiseres følgelig som egenkapital (fondsobligasjonskapital) i bankens balanse. Fondsobligasjonene er evigvarende, og banken har en ensidig rett til ikke å betale renter til investorene

under gitte vilkår. Renter presenteres dermed ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon av egenkapital.

## HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. 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.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank.

## Note 2 ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger, og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansedagen. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske fremtidige utfall kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

### NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Store og spesielt risikable, samt kreditt-forringede engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi.

#### Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger)

Dersom det foreligger objektive bevis på at en kredittforringelse har inntruffet for utlån vurdert til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av erfaringsdata og skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder erfaringsdata for låntagers evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon. Ved verdivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, samt verdivurdering av sikkerheter.

#### Steg 1 og 2 nedskrivninger (statistiske nedskrivninger)

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet, inngår i beregning av statistiske nedskrivninger på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering og tapserfaring for de respektive kundegrupper (PD og LGD), samt forventet konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold). Se ytterligere beskrivelser i avsnittet Nedskrivningsmodell i banken i note 5. Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. På grunn av betydelig estimatusikkerhet er det krav til å vise sensitivitetsanalyser gitt endring i ulike parametere, og dette fremgår av note 13.

### VIRKELIG VERDI FOR FINANSIELLE EIENDELER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, og slike verdsettelse vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi er vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i

samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter. Se note 26 for sensitivitetsberegninger.

## Note 3 RISIKOSTYRING

### RISIKOSTYRING

Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimere potensielle negative virkninger på bankens finansielle resultat. Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, samt å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansvar for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre og ledelsen. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko. Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring. Alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av administrerende banksjef i samråd med øvrige medlemmer i bankens ledelse. Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med banken sin vedtatte risikoprofil.

### RISIKOKATEGORIER

Hovedrisikokategoriene for banken er:

#### **Kredittrisiko**

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditteksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

Se note 5-13 for vurdering av kredittrisiko.

#### **Markedsrisiko**

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter vil endres på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreader, valutakurser og aksjepriser.

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre, ledelse og myndigheter via IRRBB-rapportering.

Se note 15-17 for vurdering av markedsrisiko.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker vesentlig. I dette inngår også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere utlånsvekst.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens risikoprofil. Bankens innskudd består primært av innskudd fra total kunder i bankens markedsområde samt en mindre portefølje av innskudd via formidler (Fixrate).

Se note 14 for vurdering av likviditetsrisiko.

### Operasjonell risiko

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreducerende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

### ESG-risiko

Risiko som er relatert til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring inngår i ESG risiko, deriblant også klimarisiko. Klimarisiko omfatter risiko for økt kredittisiko og finansielle tap for banken som følge av klimaendringer. Bankens foretar årlig gjennomgang av risiko i banken der ESG og klimarisiko inngår.

Det er først og fremst relatert til utlån til bedriftsmarked at det er identifisert at banken er utsatt for klimarisiko. Dette er både relatert til fysisk risiko, men også overgangsrisiko fra dagens situasjon til et lavutslippssamfunn. Derfor er vurdering av bærekraft og klimarisiko integrert i bankens kredittprosess. Da banken er lite eksponert mot blant annet olje og gassnæringen anses næringseiendom, bygg og anlegg samt landbruk å være de sektorer som har høyest iboende klimarisiko i bankens portefølje. Samtidig er det store muligheter for positiv påvirkning i disse bransjene.

### Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for at banken har en eksponering mot debitorer eller verdipapirer med liknende økonomiske egenskaper, eller fra kunder som er involvert i sammenliknbare aktiviteter der disse likhetene kan gjøre at de samtidig får problemer med å holde betalingsforpliktelsene sine, eller at verdiene svinger i takt slik at hvis en kunde får problemer vil potensielt mange kunder få problemer på grunn av likheten.

- For å vurdere og styre konsentrasjonsrisiko vurderer banken følgende forhold ved utlånsporteføljen:
- Store enkeltkunder

- Enkelte bransjer (næringsgrupper med spesifikke utfordringer eller sykliske næringer)
- Geografiske områder
- Sikkerhet med samme risikoegenskaper (f.eks. avhengig av eiendomspriser)

Banken benytter samme metode som Finanstilsynet for beregning av konsentrasjonsrisiko for individuell- og bransje risiko. Banken har en ikke-uvesentlig konsentrasjon omkring engasjement til finansiering av eiendomsinvesteringer. Totalt om lag 64 prosent av bankens næringslivsengasjement har tilknytning til eiendomsselskaper og eiendomsdrift per 31. desember 2025. En andel av denne kundegruppen består av borettslag, med antatt redusert risiko sammenlignet med andre typer lånekunder med eksponering mot eiendomsbransjen. I tillegg vurderer banken konsentrasjonsrisiko knyttet til store enkeltengasjementer. Banken definerer store engasjementer som engasjementer som overstiger 10 prosent av bankens ansvarlige kapital. Se note 12 for mer informasjon.

### **Compliancerisiko**

Compliancerisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Banken vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens compliance-policy som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

Aktiviteten på compliance-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking og GDPR. Banken har implementert spesifikke rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på området.

### **Annen risiko**

Annen risiko inkluderer strategisk risiko, eierrisiko og risiko i omgivelsene. Strategisk risiko er risiko for tap på grunn av at inntjeningen blir lavere enn forventet, men at dette ikke er kompensert gjennom lavere kostnader. Strategisk risiko kan oppstå fra endringer i konkurransebildet, regulatoriske endringer eller ineffektiv posisjonering i forhold til makromiljøet som påvirker driften til banken. Strategisk risiko kan også oppstå hvis man ikke evner å leve opp til målsatte strategier og/eller ikke klarer å effektivt gjøre grep for å justere avkastning lavere enn målsatt. Eierrisiko er risiko som oppstår som følge av å være eier i et selskap, for eksempel gjennom drift eller risiko for at ny kapital må tilføres. Risiko i omgivelsene vil i hovedsak være makroøkonomiske risikoer som for eksempel arbeidsledighet og utvikling i konkurshyppighet. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

## Note 4 KAPITALSTYRING OG KAPITALDEKNING

Skagerrak Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. 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.

Per 31. desember 2025 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Kravet om ren kjernekapital er på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 14,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for Skagerrak Sparebank på 1,6 % som må dekkes med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minimum 75 % kjernekapital. Regulatorisk minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 14,90 % på konsolidert nivå.

Bankens mål om ren kjernekapitaldekning på konsolidert nivå er minimum 15,90 % per 31. desember 2025. Som del av bankens ICAAP-prosess er det beregnet et internt pilar 2-krav på 1,8 %, som er høyere enn kravet fastsatt av Finanstilsynet. Ved å legge dette kravet til grunn, er bankens mål om ren kjernekapitaldekning minimum 16,01 % per 31. desember 2025.

En sentral del i bankens kapitalstyring er bankens interne vurdering av kapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). I denne prosessen foretas det vurderinger av alle vesentlige risikoer banken er eksponert mot med tilhørende vurdering av internt kapitalbehov for de ulike risikoene. Styret gjennomgår i forbindelse med ICAAP bankens viktigste risikoområder og intern kontroll. Gjennomgangen tar sikte på å få dokumentert kvaliteten på arbeidet innen de vesentligste risikoområdene. Gjennomgangen skal sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak kan iverksettes. Tilleggsinformasjon om bankens ansvarlige kapital og risikoprofil er offentliggjort i pilar 3-rapporten som er tilgjengelig på bankens hjemmesider.

	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe	
	2025	2024	2025	2024
Egenkapitalbevis	1 484 700	1 480 885	1 642 706	1 612 986
Overkursfond	232 429	232 429	841 951	749 543
Sparebankens fond	1 366 737	1 471 124	1 105 119	1 289 766
Gavefond	160 527	99 616	0	0
Utjevningfond	280 136	82 969	25 705	33 351
Fond for urealisert gevinst	267 539	131 037	269 458	132 568
<b>Egenkapital som inngår i ren kjernekapital</b>	<b>3 792 068</b>	<b>3 498 060</b>	<b>3 884 939</b>	<b>3 818 214</b>
Foreslått utbytte	-196 819	-126 200		
Forventet utbetaling av gaver	-149 731	0		
Fradrag i ren kjernekapital	-88 356	-49 851	-565 276	-522 272
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>3 357 162</b>	<b>3 322 009</b>	<b>3 319 663</b>	<b>3 295 942</b>
Fondsobligasjoner	165 000	165 000	228 304	221 910
Fradrag i kjernekapital				
<b>Kjernekapital</b>	<b>3 522 162</b>	<b>3 487 009</b>	<b>3 547 967</b>	<b>3 517 852</b>
Tilleggskapital - ansvarlig lån	240 000	240 000	332 594	316 649
Fradrag i tilleggskapitalkapital				
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>3 762 162</b>	<b>3 727 009</b>	<b>3 880 561</b>	<b>3 834 501</b>
<b>Eksponeringskategori (vektet verdi)</b>				
Stater				
Lokale og regionale myndigheter	195 939	127 224	332 582	200 253
Institusjoner	346 929	234 969	428 440	318 780
Foretak	171 672	24 343	178 563	30 291
Massemarked	3 341 075	1 860 891	4 479 444	2 039 315
Pantsikkerhet eiendom	4 816 426	7 774 632	6 804 211	10 919 494
Forfalte engasjementer	271 682	309 829	285 055	320 453
Høyrisiko engasjementer	13 726	50 682	13 726	51 010
Obligasjoner med fortrinnsrett	289 154	259 339	216 317	205 466
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	14 299	0	24 177	0
Andeler i verdipapirfond	67 855	19 799	91 170	39 301
Egenkapitalposisjoner	1 415 821	1 219 764	699 617	617 038
Øvrige engasjement	176 717	146 182	234 175	202 404
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>11 121 295</b>	<b>12 027 654</b>	<b>13 787 477</b>	<b>14 943 805</b>
<b>Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko</b>	<b>944 146</b>	<b>1 256 011</b>	<b>1 238 388</b>	<b>1 443 057</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>12 065 441</b>	<b>13 283 665</b>	<b>15 025 865</b>	<b>16 386 862</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>31,18 %</b>	<b>28,06 %</b>	<b>25,83 %</b>	<b>23,40 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>29,19 %</b>	<b>26,25 %</b>	<b>23,61 %</b>	<b>21,47 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>27,82 %</b>	<b>25,01 %</b>	<b>22,09 %</b>	<b>20,11 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>11,52 %</b>	<b>12,71 %</b>	<b>8,38 %</b>	<b>9,09 %</b>

### Samarbeidende gruppe pr 31. desember 2025:

Foretak som deltar i samarbeidende gruppe skal foreta forholdsmessig konsolidering av eierandeler i finansforetak som samarbeidet omfatter, jf. Finansforetaksloven § 17-13 (2) og utfyllende bestemmelser i CRR/CRD-forskriftens § 20 (3).

Skagerrak Sparebank deltar i samarbeidende gruppe med Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eierandelen i Eika Gruppen (7,18 %), Eika Boligkreditt (9,76 %) og Kredittdbanken (0,75 %) blir konsolidert med bankens kapitaldekning.

### **Forpliktelse om tilførsel av kapital i Eika Boligkreditt**

I henhold til ny avtale om kjøp av OMF mellom banken og Eika Boligkreditt AS, har banken påtatt seg en likviditetsforpliktelse overfor Eika Boligkreditt AS. Per 31. desember 2025 er denne forpliktelsen på inntil 2.317 millioner kroner. I morbankens kapitaldekning har bankens netto likviditetsforpliktelse 50 % konverteringsfaktor som igjen vektet som OMF med 10 % risikovekt. I morbankens beregningsgrunnlag for kapitaldekning inngår dermed forpliktelsen med 115,9 millioner kroner. Likviditetsforpliktelsen elimineres i konsolidert kapitaldekning i og med at den dekkes av bankens konsoliderte pilar 2-krav.

## Note 5 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men også knyttet til bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater.

Bankens maksimale eksponering fremgår i tabell under:

Maksimal eksponering til kredittrisiko	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	87 639	92 377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	467 394	274 435
Utlån til og fordringer på kunder	21 993 326	21 442 661
Rentebærende verdipapirer	4 227 053	3 630 374
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1 514 598	1 304 942
Andre eiendeler	43 340	50 426
<b>Sum kredittrisikoeksponering balanseposter</b>	<b>28 333 350</b>	<b>26 795 215</b>
Gartantiforpliktelser	74 464	77 665
Ubenyttede trekkfasiliteter	1 763 039	1 626 631
<b>Total kredittrisikoeksponering</b>	<b>30 170 853</b>	<b>28 499 511</b>

### Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Banken benytter samme modell for å estimere misligholdssannsynlighet som resten av Eika bankene. Nedskrivningsmodellen er beskrevet i avsnittet under.

Nedskrivningsmodellen beregner en misligholdssannsynlighet per kunde som tilordnes en risikoklasse. Banken deler porteføljen inn i tolv risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement, se den underliggende tabellen:

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,00 %	0,10 %
2	0,10 %	0,25 %
3	0,25 %	0,50 %
4	0,50 %	0,75 %
5	0,75 %	1,25 %
6	1,25 %	2,00 %
7	2,00 %	3,00 %
8	3,00 %	5,00 %
9	5,00 %	8,00 %
10	8,00 %	99,99 %
11 og 12	100 %	100%

Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i note 6.

## NEDSKRIVNINGSMODELL

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som  $EAD \times PD \times LGD$ , neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Banken benytter seg av Eika sin løsning for beregning av eksponering ved mislighold (EAD),

vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning og selve beregningen av forventet kredittap (ECL).

### Definisjon av mislighold

Banken har definert mislighold i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1 % av kundens samlede eksponeringer.
  - For PM-kunder / retail-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
  - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Definisjonen av mislighold innebærer innføring av karensperiode som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karensperioden er tre måneder etter friskmelding med unntak av engasjementer med forbearance-markering hvor tilhørende karensperiode er tolv måneder.

### Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene. For avtaler i steg 2 er EAD de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres, måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

### Tap ved mislighold (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning eller belåningsgrad. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom

- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

#### Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

#### **Sannsynlighet for mislighold (PD)**

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.). Modellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittsjekk. Den generiske modellen benyttes utelukkende i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært lengre enn en gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes. For ikke-gjenpartspliktige BM-kunder vil det alltid benyttes en kombinasjon av modellene i de tilfeller kundeforholdet har vart lengre enn en gitt tidshorisont.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Dun & Bradstreet.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonsforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap. For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Med utgangspunkt i PD 12 mnd, beregnes misligholdssannsynlighet over engasjementets forventede levetid (PD liv) med en migrasjonsbasert framskrivning, samt justeringer for forventninger til fremtiden (omtalt nedenfor). Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller.

### Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD 12 mnd og levetids PD (PD liv) siden første gangs innregning (PD initial).

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som:  
 $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ %$  og  $PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som:  
 $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ %$  eller  $PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

Det foreligger ingen karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har et overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

### Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap.

Forventningene til fremtiden er tatt hensyn til gjennom en makroøkonomisk regresjonsmodell for henholdsvis PM og BM som vurderer endring i sannsynligheten for mislighold (PD) i tre scenarier – basis (forventet makroøkonomisk utvikling, nedside (vesentlig økonomisk nedgangskonjunktur) og oppside (et scenario i høykonjunktur). For å predikere framtidig konkursnivå og misligholdsnivå i et basisscenario benyttes prognoser fra SSB for de til enhver tid gjeldende makrovariablene (uavhengige variablene).

Opp- og nedsidescenarioet er utledet gjennom et gitt antall standardavvik positivt eller negativt utslag i makrovariablene sammenlignet med basisprognosen fra SSB. Ved vurdering av antall standardavvik utslag er det sett hen til Norges Bank og Finanstilsynets stresstester, sett i sammenheng med vektingen av scenarioene.

Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting; basis 70 %, nedside 20 % og oppside 10 %. I alle tre scenarioene antas misligholdsraten å vende tilbake til et langsiktig snitt mot slutten av en femårs prognoseperiode.

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for personmarkedet. En faktor på 1,6 betyr at kundenes PD forventes å være 60 % høyere enn dagens PD. Tilsvarende betyr en faktor på 0,3 at PD forventes å være 30 % av dagens PD.

År	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Basis	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Nedside	1,7	1,5	1,5	1,3	1,1	0,9
Oppside	0,6	0,5	0,5	0,6	0,8	0,9
Vektet	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for bedriftsmarkedet.

År	2026	2027	2028	2029	2030	2031-
Basis	1,0	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8
Nedside	2,1	1,6	1,4	1,2	1,0	0,8
Oppside	0,5	0,4	0,3	0,5	0,6	0,8
Vektet	1,2	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8

I note 13 fremkommer resultatene av utvalgte scenarioberegninger, blant annet forventet kredittap dersom henholdsvis makrofaktorene i nedside- og oppsidescenarioet var benyttet i beregningene.

### Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen kvartalsvis, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Bankens nedskrivningsmodell tar foreløpig ikke hensyn til klimarisiko ved beregning av nedskrivninger. For engasjementer som vurderes for nedskrivning i steg 3 gjør banken en helhetlig vurdering av tapsrisiko, der også klimarisiko er en del av vurderingen. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden. Nedskrivningen beregnes i tre scenarioer; basis, oppside og nedside. Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

### Definisjon av misligholdte/tapsutsatte engasjement i Steg 3

Alle engasjement klassifisert som misligholdt, i henhold til beskrivelse tidligere i note 5, rapporteres i steg 3. Dette innebærer også at det anvendes tilsvarende karenstid for engasjementer i steg 3 før de kan migrere til steg 2 eller 1.

## Note 6 UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET

### 2025

Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	14 616 434	37 515	-	14 653 949
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	4 650 010	695 654	-	5 345 664
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	505 174	1 246 513	-	1 751 687
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	331 246	331 246
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>19 771 619</b>	<b>1 979 682</b>	<b>331 246</b>	<b>22 082 547</b>
Nedskrivninger	-9 736	-19 605	-59 880	-89 221
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>19 761 882</b>	<b>1 960 077</b>	<b>271 366</b>	<b>21 993 326</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Personmarkedet		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	13 197 219	35 305	-	13 232 524
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	2 216 155	531 399	-	2 747 554
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	261 253	733 824	-	995 077
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	83 884	83 884
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>15 674 626</b>	<b>1 300 528</b>	<b>83 884</b>	<b>17 059 039</b>
Nedskrivninger	-2 417	-6 063	-10 280	-18 760
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>15 672 210</b>	<b>1 294 465</b>	<b>73 605</b>	<b>17 040 279</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Bedriftsmarkedet		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1 419 215	2 210	-	1 421 425
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	2 433 856	164 255	-	2 598 111
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	243 921	512 689	-	756 610
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	247 362	247 362
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>4 096 992</b>	<b>679 154</b>	<b>247 362</b>	<b>5 023 508</b>
Nedskrivninger	-7 320	-13 542	-49 601	-70 462
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>4 089 673</b>	<b>665 612</b>	<b>197 761</b>	<b>4 953 046</b>

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet		Ubenyttede kreditter og garantier		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1 486 801	301	-	1 487 102
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	211 840	71 749	-	283 589
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	41 207	20 931	-	62 138
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	4 674	4 674
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>1 739 848</b>	<b>92 981</b>	<b>4 674</b>	<b>1 837 503</b>
Nedskrivninger	-618	-136	-1 354	-2 108
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>1 739 230</b>	<b>92 845</b>	<b>3 320</b>	<b>1 835 395</b>

## 2024

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Brutto utlån		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	14 687 147	42 020	-	14 729 166
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	3 695 131	740 126	-	4 435 257
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	583 976	1 478 439	-	2 062 415
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	31	323 085	323 116
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>18 966 254</b>	<b>2 260 616</b>	<b>323 085</b>	<b>21 549 954</b>
Nedskrivninger	-13 673	-35 059	-58 561	-107 293
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>18 952 581</b>	<b>2 225 556</b>	<b>264 524</b>	<b>21 442 661</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Personmarkedet		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	13 042 128	39 611	-	13 081 739
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	2 134 192	649 341	-	2 783 533
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	208 754	769 193	-	977 947
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	94 849	94 849
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>15 385 074</b>	<b>1 458 145</b>	<b>94 849</b>	<b>16 938 067</b>
Nedskrivninger	-2 212	-6 806	-18 409	-27 427
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>15 382 861</b>	<b>1 451 339</b>	<b>76 440</b>	<b>16 910 640</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Bedriftsmarkedet		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1 645 018	2 409	-	1 647 427
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	1 560 940	90 785	-	1 651 724
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	375 222	709 246	-	1 084 468
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	31	228 236	228 267
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3 581 180</b>	<b>802 471</b>	<b>228 236</b>	<b>4 611 887</b>
Nedskrivninger	-11 460	-28 253	-40 153	-79 866
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>3 569 720</b>	<b>774 218</b>	<b>188 083</b>	<b>4 532 021</b>

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet		Ubenyttede kreditter og garantier		
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1 477 330	5 264	-	1 482 594
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	140 678	45 623	-	186 301
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	9 801	22 112	-	31 913
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	98	3 391	3 489
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>1 627 809</b>	<b>73 097</b>	<b>3 391</b>	<b>1 704 296</b>
Nedskrivninger	-577	-340	-152	-1 069
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>1 627 231</b>	<b>72 757</b>	<b>3 239</b>	<b>1 703 227</b>

## Note 7 FORDELING PÅ UTLÅN

Utlån fordelt på fordringstyper	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskreditter	3 071 250	2 776 225
Byggelån	280 043	202 517
Nedbetalingslån	18 731 253	18 571 213
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>22 082 546</b>	<b>21 549 955</b>
Nedskrivning steg 1	-9 735	-13 673
Nedskrivning steg 2	-19 605	-35 060
Nedskrivning steg 3	-59 880	-58 562
<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>21 993 326</b>	<b>21 442 661</b>
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	11 384 951	9 184 526
<b>Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS</b>	<b>33 378 277</b>	<b>30 627 187</b>

  

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Vestfold	9 876 827	10 178 526
Telemark	7 461 269	6 975 541
Oslo	2 024 706	1 817 092
Akershus	1 100 973	1 080 897
Agder	526 898	532 982
Resten av landet	1 015 302	899 908
Utlandet	76 572	65 009
<b>Sum</b>	<b>22 082 546</b>	<b>21 549 955</b>

## Note 8 KREDITTFORRINGEDE LÅN

### 2025

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	83 885	-10 280	73 605
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Primærnæringer	4 789	-306	4 483
Industri og bergverk	13	-4	8
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	21 527	-8 321	13 206
Varehandel	242	-19	223
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	26 991	-3 699	23 292
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	185 834	-33 122	152 713
Tjenesteytende virksomhet	12 105	-4 130	7 975
<b>Sum</b>	<b>335 386</b>	<b>-59 880</b>	<b>275 506</b>

### 2024

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	94 883	-18 710	76 173
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Primærnæringer	4 376	-309	4 067
Industri og bergverk	0	0	0
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	35 681	-9 907	25 774
Varehandel	27 782	-8 972	18 810
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	23 805	-1 483	22 322
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	130 540	-14 175	116 365
Tjenesteytende virksomhet	9 404	-5 006	4 398
<b>Sum</b>	<b>326 472</b>	<b>-58 562</b>	<b>267 909</b>

Kredittforringede engasjementer	2025	2024
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - personmarkedet	62 474	67 122
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - bedriftsmarkedet	170 622	102 649
Nedskrivning steg 3	-44 509	-28 920
<b>Netto engasjementer med over 90 dagers overtrekk</b>	<b>188 586</b>	<b>140 851</b>
Brutto andre kredittforringede engasjementer - personmarkedet	21 411	27 725
Brutto andre kredittforringede engasjementer - bedriftsmarkedet	80 879	128 976
Nedskrivning steg 3	-15 371	-29 641
<b>Netto andre kredittforringede engasjementer</b>	<b>86 919</b>	<b>127 060</b>
<b>Netto kredittforringede engasjementer</b>	<b>275 506</b>	<b>267 911</b>

Tall i tusen kroner	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Engasjementer med pant i bolig	160 293	47,8 %	188 890	57,9 %
Engasjementer med pant i annen sikkerhet	18 114	5,4 %	30 775	9,4 %
Engasjementer med pant i næringsseiendom	128 531	38,3 %	85 529	26,2 %
Engasjementer uten sikkerhet	28 449	8,5 %	21 288	6,5 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
<b>Sum kredittforringede engasjementer</b>	<b>335 386</b>	<b>100 %</b>	<b>326 482</b>	<b>100 %</b>

Banken har i 2025 80,0 millioner kroner i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen, tilsvarende tall for 2024 var 80,0 millioner kroner.

## Note 9 FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE UTLÅN

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk som overstiger den relative- og absolutte grensen. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer

- For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
- For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner

	Ikke forfalte utlån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd.	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år	Sum forfalte utlån	Andre kredittforringede utlån	Sikkerhet for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerhet for andre kredittforringede utlån
<b>2025</b>										
Privatmarkedet	16 948 687	24 516	23 363	20 579	25 628	16 266	110 352	21 411	53 382	20 888
Bedriftsmarkedet	4 737 043	73 833	45 468	37 662	40 857	88 645	286 465	80 879	145 432	75 137
<b>Totalt</b>	<b>21 685 730</b>	<b>98 349</b>	<b>68 831</b>	<b>58 241</b>	<b>66 485</b>	<b>104 912</b>	<b>396 818</b>	<b>102 290</b>	<b>198 814</b>	<b>96 024</b>
<b>Avstemming</b>	1									
<b>2024</b>										
Privatmarkedet	16 821 045	35 840	14 059	19 441	16 597	31 084	117 022	27 725	49 263	34 143
Bedriftsmarkedet	4 239 992	208 263	60 983	32 990	60 871	8 788	371 895	125 585	152 214	143 291
<b>Totalt</b>	<b>21 061 037</b>	<b>244 103</b>	<b>75 042</b>	<b>52 431</b>	<b>77 468</b>	<b>39 872</b>	<b>488 917</b>	<b>153 310</b>	<b>201 477</b>	<b>177 434</b>

## Note 10 EKSPONERING PÅ UTLÅN

### 2025

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps-avsetning steg 1	Taps-avsetning steg 2	Taps-avsetning steg 3	Maks kreditt-eksponering
Personmarkedet	17 059 038	-2 417	-6 063	-10 280	1 446 667	4 660	-85	-50	0	18 491 471
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Primærnæringer	176 330	-57	-233	-306	24 188	183	-4	-8	0	200 092
Industri og bergverk	93 432	-117	-212	-4	21 343	1 976	-13	-32	0	116 374
Kraftforsyning	0	0	0	0	300	444	0	0	0	744
Bygg og anleggsvirksomhet	714 091	-2 203	-4 898	-7 108	113 596	12 127	-262	1 043	-1 213	825 174
Varehandel	76 964	-64	-1 199	0	28 790	8 546	-30	-36	-19	112 952
Transport	50 962	-22	-259	0	8 573	8 906	-9	-81	0	68 070
Overnattings- og serveringsvirksomhet	242 939	-526	-12	-3 699	2 660	325	-2	0	0	241 686
Informasjon og kommunikasjon	5 521	-2	-31	0	460	0	0	-1	0	5 947
Omsetning og drift av fast eiendom	2 532 932	-3 565	-6 120	-34 354	77 736	5 626	-190	-46	-122	2 571 897
Tjenesteytende virksomhet	1 130 337	-762	-577	-4 130	38 726	31 670	-24	-925	0	1 194 315
<b>Sum</b>	<b>22 082 546</b>	<b>-9 734</b>	<b>-19 605</b>	<b>-59 880</b>	<b>1 763 039</b>	<b>74 464</b>	<b>-618</b>	<b>-136</b>	<b>-1 354</b>	<b>23 828 722</b>

### 2024

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps-avsetning steg 1	Taps-avsetning steg 2	Taps-avsetning steg 3	Maks kreditt-eksponering
Personmarkedet	16 938 067	-2 212	-6 806	-18 710	1 295 302	3 492	-59	-24		18 209 050
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Primærnæringer	270 798	-153	-36	-309	29 431	152	-7	-1		299 875
Industri og bergverk	84 193	-65	-1		23 513	1 926	-9	-6		109 552
Kraftforsyning	1 827	-1			300	784				2 909
Bygg og anleggsvirksomhet	541 088	-835	-1 853	-9 907	109 459	13 029	-390	-51	-84	650 456
Varehandel	127 314	-85	-153	-8 972	25 466	9 756	-13	-31		153 281
Transport	64 685	-31	-199		12 694	11 158	-15	-52		88 239
Overnattings- og serveringsvirksomhet	262 769	-10	-2 609	-1 483	1 095	623		-32		260 355
Informasjon og kommunikasjon	2 766	-4			374					3 137
Omsetning og drift av fast eiendom	2 954 127	-9 621	-23 027	-14 175	108 832	5 624	-75	-122	-69	3 021 494
Tjenesteytende virksomhet	302 321	-656	-375	-5 006	20 165	31 121	-8	-20		347 541
<b>Sum</b>	<b>21 549 955</b>	<b>-13 673</b>	<b>-35 060</b>	<b>-58 562</b>	<b>1 626 631</b>	<b>77 666</b>	<b>-576</b>	<b>-340</b>	<b>-152</b>	<b>23 145 890</b>

## Note 11 NEDSKRIVINGER OG TAP

Bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier er gruppert i tre steg, fordelingen mellom stegene gjøres for det enkelte lån eller engasjement. Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseført utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende elementer:

- Overføring mellom stegene som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kreditt tap over levetiden til instrumentet i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger eller engasjement ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger eller engasjement ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger eller engasjement som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.
- Netto endring viser endring i tap eller engasjement som følge av innbetalinger/økning av saldo der lån ikke har skiftet trinn.
- Konstaterte tap

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	-	-	-	-
Andre justeringer	-	-	-	-
<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	55 463	9 386
Netto endring	-366 766	-17 469	-2 640	-386 875
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>15 674 626</b>	<b>1 300 528</b>	<b>83 884</b>	<b>17 059 039</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	-	-	-	-
Andre justeringer	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>7 320</b>	<b>13 542</b>	<b>49 599</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	-263 115	-71 413	-13 574	-348 101
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>4 095 240</b>	<b>679 154</b>	<b>249 114</b>	<b>5 023 508</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	-	-	-	-
Andre justeringer	-	-	254	254
<b>Nedskrivninger pr. 31.12.2025</b>	<b>618</b>	<b>136</b>	<b>1 354</b>	<b>2 108</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 balanseførte engasjement pr. 31.12.2025</b>	<b>1 739 848</b>	<b>92 981</b>	<b>4 674</b>	<b>1 837 503</b>

Nedskrivninger i steg 3 på utlån og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	58 862	28 423
Innregnet ved fusjon	-	13 877
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	9 585	5 387
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	16 588	26 994
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-14 165	-7 107
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-9 892	-9 013
<b>Nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden</b>	<b>60 978</b>	<b>58 561</b>

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.12.2025	31.12.2024
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	-	170
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 12 STORE ENGASJEMENT

Per 31. desember 2025 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene 5,8 prosent (2024: 4,9 prosent) av brutto engasjement. Banken har ingen konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, det vil si mer enn 10 prosent av kjernekapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 6,9 prosent av kjernekapital.

	2025	2024
<b>10 største engasjement</b>	<b>1 389 000</b>	<b>1 139 900</b>
Totalt brutto engasjement	23 920 049	23 254 252
<b>i % brutto engasjement</b>	<b>5,81 %</b>	<b>4,90 %</b>
Kjernekapital	3 522 162	3 487 008
<b>i % kjernekapital</b>	<b>39,44 %</b>	<b>32,69 %</b>
<b>Største engasjement utgjør</b>	<b>6,94 %</b>	<b>8,14 %</b>

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kredittrammer, garantier og ubenyttede garantirammer av netto kjernekapital.

## Note 13 SENSITIVITET

Nedskrivningsmodellen bygger på flere kritiske forutsetninger, blant annet misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold og generell makroutvikling. Banken har gjennomført sensitivitetsanalyser på modellberegnete nedskrivninger som vises i tabell under. Tapsavsetningene i denne noten knytter seg til de modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2. Eventuelle tilleggsavsetninger og tapsavsetninger for engasjementer i steg 3 er holdt utenfor.

## 2025

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	9 335	8 541	7 947	9 840	8 581	13 722	16 003	4 349	11 184
Steg 2	16 686	15 874	15 828	16 720	14 346	25 469	23 056	9 910	19 782

### Bokførte nedskrivninger

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

#### Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Senarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at senarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Senarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidsforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

#### Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Senarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulere hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

#### Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Senarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

#### Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved et isolert fall i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Senarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

#### Scenario 5: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydelige tap ved realisasjon.

#### Scenario 6: Forventning til fremtiden der nedsidescenarioet vektes 100 %

Senarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på nedsidescenarioet.

**Scenario 7: Forventning til fremtiden der oppsidescenarioet vektes 100%**

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på oppsidescenarioet

**Scenario 8: LGD justert til å simulere 20 % fall i boligpriser**

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 20 %, noe som vil gi betydelig tap ved realisasjon.

## Note 14 LIKVIDITETRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i en gitt situasjon ikke er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser. Banken har en likviditetsrisiko ved at utlånene er forholdsvis langsiktige, mens innskuddene stort sett kan disponeres på relativt kort varsel. Denne risikoen er forsøkt dekket på to måter: (i) etablering av lånerammer i norske finansinstitusjoner, og (ii) flere konkrete policykrav på likviditetsområdet, blant annet at bankens kundeinnskudd skal utgjøre minst 70 % av netto utlån. Banken har ubenyttede kommitterte trekkrettigheter i andre finansinstitusjoner på 400 millioner kroner og ubenyttede lånerettigheter i Norges Bank på om lag 431 millioner kroner.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde, per 31. desember 2025 var innskuddsdekningen på 80 %.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) er et likviditetskrav som måler størrelsen på bankens likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, og pr. 31. desember 2025 utgjør LCR 285 %.

Skagerrak Sparebank har i 2025 jevnt over ligget godt innenfor egne definerte likviditetsrammer. Banken har en relativt lav grad av finansiering i obligasjonsmarkedet, men opplever god tillit og har god dialog med aktørene i pengemarkedet. Bankens likviditetssituasjon må kunne karakteriseres som god.

Banken er medeier i Eika Boligkreditt AS og har pr. 31. desember 2025 overført netto 11.385 millioner kroner til dette selskapet. På kort tid kan banken normalt klargjøre en portefølje på minimum 400 millioner kroner til overføring til boligkredittforetaket i tråd med intern policy. Dette er med på å redusere bankens likviditetsrisiko, selv om banken som medeier også har et ansvar for finansieringen av Eika Boligkreditt AS. Denne risikoen vurderes normalt som liten, se ytterligere informasjon om likviditetsforpliktelsen i note 40.

### 2025

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	På forespørsel	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	87 639	-	-	-	-	-	87 639
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	467 394	-	-	-	-	-	467 394
Netto utlån til og fordringer på kunder	14 819	37 705	194 112	1 621 043	20 125 647	-	21 993 326
Rentebærende verdipapirer	-	138 542	788 885	3 199 971	99 655	-	4 227 053
Aksjer	-	-	-	-	-	1 514 598	1 514 598
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	191 710	191 710
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>569 852</b>	<b>176 247</b>	<b>982 997</b>	<b>4 821 014</b>	<b>20 225 302</b>	<b>1 706 308</b>	<b>28 481 720</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd og andre innlån fra kunder	-	4 817 012	-	-	-	12 692 274	17 509 286
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 619	116 235	1 448 595	5 602 658	-	-	7 180 107
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	210 858	210 858
Ansvarlig lånekapital	324	2 278	147 272	112 483	-	-	262 357
Fondsobligasjonskapital som EK	-	2 289	10 302	15 320	165 000	-	192 911
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	-	-	-	-	-	1 763 039	1 763 039
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>12 943</b>	<b>4 937 814</b>	<b>1 606 169</b>	<b>5 730 461</b>	<b>165 000</b>	<b>14 666 171</b>	<b>27 118 558</b>

## 2024

### Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	På forespørsel	Totalt
Konter og kontantekvivalenter	92 377	-	-	-	-	-	92 377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	274 435	-	-	-	-	-	274 435
Netto utlån til og fordringer på kunder	3 299	74 627	293 869	852 833	20 218 033	-	21 442 661
Rentebærende verdipapirer	-	142 587	619 011	2 859 748	9 028	-	3 630 374
Aksjer	-	-	-	-	-	1 304 942	1 304 942
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	195 331	195 331
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>370 111</b>	<b>217 214</b>	<b>912 880</b>	<b>3 712 581</b>	<b>20 227 061</b>	<b>1 500 273</b>	<b>26 940 120</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	-	3 880 816	-	-	-	12 767 061	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	124 788	1 420 889	5 741 699	-	-	7 287 376
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	189 007	189 007
Ansvarlig lånekapital	454	3 257	11 131	30 388	240 000	-	285 230
Fondsobligasjonskapital som EK	-	3 629	10 886	32 444	165 000	-	211 959
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	-	-	-	-	-	2 024 150	2 024 150
							0
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>454</b>	<b>4 012 490</b>	<b>1 442 906</b>	<b>5 804 531</b>	<b>405 000</b>	<b>14 980 218</b>	<b>26 645 599</b>

## Note 15 VALUTARISIKO

Valutarisiko pr. 31.12.2025 anses svært begrenset. Banken har kun en mindre aksjepost i Visa Inc. (USD) som er bokført til om lag 33,2 millioner kroner pr. 31.12.2025. Ingen øvrige balanseposter er eksponert mot endringer i valutakurser.

Banken har ingen kontantbeholdning i utenlandsk valuta.

## Note 16 KURSRISIKO

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalpapirer som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringer. Investeringer ut over rammene skal godkjennes av bankens styre.

## Note 17 RENTERISIKO

Renterisiko oppstår i forbindelse med banken sin utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendel- og gjeldsside ikke er sammenfallende. Banken har som strategi å ikke pådra seg vesentlig renterisiko innenfor den ordinære virksomheten. Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette fører til en avgrenset eksponering mot endringer i markedsrente.

## 2025

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	87 639	87 639
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	-	-	-	-	-	467 394	467 394
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	21 758 296	40 264	185 177	9 589	-	21 993 326
Obligasjoner, sertifikat og lignende	1 042 110	3 184 943	-	-	-	-	4 227 053
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	1 706 308	1 706 308
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 042 110</b>	<b>24 943 239</b>	<b>40 264</b>	<b>185 177</b>	<b>9 589</b>	<b>2 261 341</b>	<b>28 481 720</b>
-herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	33 213	33 213
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	46 861	17 438 243	24 182	-	-	-	17 509 286
Obligasjonsgjeld	1 013 384	5 548 360	-	-	-	-	6 561 744
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	210 690	210 690
Ansvarlig lånekapital	30 323	210 842	-	-	-	-	241 165
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 090 568</b>	<b>23 197 445</b>	<b>24 182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 690</b>	<b>24 522 885</b>
- herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>-48 458</b>	<b>1 745 794</b>	<b>16 082</b>	<b>185 177</b>	<b>9 589</b>	<b>2 050 651</b>	<b>3 958 835</b>

## 2024

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	92 377	92 377
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	-	-	-	-	-	274 435	274 435
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	21 215 810	6 395	210 951	9 505	-	21 442 661
Obligasjoner, sertifikat og lignende	757 075	2 873 299	-	-	-	-	3 630 374
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	1 500 273	1 500 273
<b>Sum eiendeler</b>	<b>757 075</b>	<b>24 089 109</b>	<b>6 395</b>	<b>210 951</b>	<b>9 505</b>	<b>1 867 085</b>	<b>26 940 120</b>
-herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	33 700	33 700
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	3	3
Innskudd fra og gjeld til kunder	57 228	16 574 940	15 709	-	-	-	16 647 877
Obligasjonsgjeld	2 016 807	4 150 675	-	-	-	-	6 167 482
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	198 619	198 619
Ansvarlig lånekapital	30 110	211 156	-	-	-	-	241 266
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 104 145</b>	<b>20 936 771</b>	<b>15 709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198 622</b>	<b>23 255 247</b>
- herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>-1 347 070</b>	<b>3 152 338</b>	<b>-9 314</b>	<b>210 951</b>	<b>9 505</b>	<b>1 668 463</b>	<b>3 684 873</b>

### Rentefølsomhet

Banken måler og styrer renterisikoen i samsvar med EBA Guideline 2022/14 og Finanstilsynets retningslinjer. Renterisikoen for EVE (Economic Value of Equity) beregnes ved hjelp av seks standardiserte sjokkscenarier fordelt på 19 tidsintervaller. Tabellen nedenfor viser de estimerte økonomiske konsekvensene av ulike renteendringer for bankens balanse.

Renterisiko per scenario	2025	2024
Parallellforskyvning opp	-13 780	-588
Parallellforskyvning ned	11 070	-3 410
Brattere rentekurve	542	525
Flatere rentekurve	-5 303	-3 099
Korte renter opp	-18 000	-5 898
Korte renter ned	11 199	-2 058

## Note 18 NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

	2025	2024		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak	25 205	15 171		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	1 315 665	1 253 239		
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir	197 199	173 145		
Øvrige renteinntekter og lignende inntekter	134	14		
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>1 538 203</b>	<b>1 441 569</b>		
			Gjennomsnittlig effektiv rentesats	Gjennomsnittlig effektiv rentesats
	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 895	2 697		
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	613 233	569 692	3,50 %	3,66 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	335 969	303 015	5,32 %	5,79 %
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	14 796	13 169	6,12 %	6,42 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	14 447	12 635		
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>980 341</b>	<b>901 208</b>		
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>557 862</b>	<b>540 360</b>		

## Note 19 SEGMENTINFORMASJON

Segmentrapporteringen er basert på intern ledelsesrapportering. Resultat og balanseoppstillingen for segmentene følger av en sammenstilling av intern finansiell rapportering for de to forretningsområdene i henhold til bankens styringsmodell. Banken har to segmenter, Privatmarked (PM) og Bedriftsmarked (BM), basert på bankens to hovedkunde grupper og i tråd med den interne organiseringen av bankens virksomhet. Øvrig virksomhet presenteres samlet, og er i hovedsak knyttet til fellestjenester og plasseringer.

Regnskapsprinsippene som benyttes for utarbeidelse av segmentinformasjon er de samme som for utarbeidelse av årsregnskapet. Konsernet har kun virksomhet i Norge, og alle inntekter er opptjent i Norge. Alle eiendeler er også hjemmehørende i Norge.

RESULTAT	2025				2024			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
<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
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-	-	18 300	18 300	-	-	33 975	33 975
Andre driftsinntekter	-	-	3 439	3 439	-	-	2 506	2 506
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>119 345</b>	<b>21 225</b>	<b>87 866</b>	<b>228 436</b>	<b>105 633</b>	<b>16 148</b>	<b>65 750</b>	<b>187 531</b>
Lønn og 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 og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	-	-	17 629	17 629	-	-	16 868	16 868
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>100 759</b>	<b>24 182</b>	<b>209 711</b>	<b>334 652</b>	<b>97 442</b>	<b>23 386</b>	<b>219 795</b>	<b>340 623</b>
Tap på utlånsgjeld og garantier	466	-2 544	0	-2 078	1 046	13 254	0	14 300
<b>Resultat før skatt</b>	<b>326 240</b>	<b>152 763</b>	<b>-25 280</b>	<b>453 723</b>	<b>273 971</b>	<b>147 150</b>	<b>-48 153</b>	<b>372 968</b>
<b>BALANSETALL</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Ufordelt</b>	<b>Totalt</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Ufordelt</b>	<b>Totalt</b>
Netto utlån til og fordringer på kunder	17 040 279	4 953 046	-	21 993 326	16 910 640	4 532 021	-	21 442 661
Innskudd fra kunder	13 278 485	4 230 801	-	17 509 286	12 749 833	3 898 044	-	16 647 877

## Note 20 ANDRE INNTEKTER

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	1 066	1 187
Verdipapirforvaltning	17 075	16 908
Betalingsformidling	35 614	31 934
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	70 073	59 268
Forsikringstjenester	32 371	25 584
Andre provisjons- og gebyrinntekter	33	41
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>156 232</b>	<b>134 924</b>

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	0	273
Betalingsformidling	11 848	8 303
Andre gebyr- og provisjonskostnader	3 814	4 567
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>15 662</b>	<b>13 143</b>

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	- 6	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	2 556	- 3 834
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	17 549	38 034
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	- 4 073	- 1 982
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	2 274	1 756
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrument</b>	<b>18 300</b>	<b>33 975</b>

Andre driftsinntekter	2025	2024
Leieinntekter faste eiendomer	3 439	2 506
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>3 439</b>	<b>2 506</b>

Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	2025	2024
Utbytte av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	65 267	28 874
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	620	205
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	240	190
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>66 127</b>	<b>29 269</b>

## Note 21 LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

	2025	2024
Lønn	133 030	120 778
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	28 239	25 921
Pensjoner	14 328	11 140
Sosiale kostnader	6 745	8 438
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>182 342</b>	<b>166 276</b>

Alle ansatte inngår i en felles innskuddsbasert ordning. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Antall ansatte ved utgangen av 2025 var 145, mens antall årsverk i 2025 var 141.

## Lønn og andre ytelser til ledende ansatte

### 2025

Ledende ansatte	Lønn m.v.	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse	Lån og kreditt
Jan Kleppe - Administrerende direktør	2 947	221	346	7 931
Joachim Steinsett - Viseadministrerende direktør	2 019	228	53	3 269
Børre Grovan - Direktør økonomi og finans <sup>1</sup>	1 598	228	18	-
Siw Mediaas - Direktør HR	1 457	214	77	3 545
Magnus Solvi-Eriksen - Direktør økonomi og finans <sup>2</sup>	361	149	85	4 684
Anita Ekeberg Gibbons - Direktør privatmarked	1 379	194	58	7 673
Joakim Fjellvang Hanssen - Direktør bedriftsmarked	1 590	227	51	1 981
Bjørnar Skatvedt - Direktør risiko og etterlevelse	1 386	194	81	3 285

<sup>1</sup> Fratrådte sin stilling 15.10.2025. Godtgjørelse vises frem til fratredelsestidspunktet

<sup>2</sup> Tiltrådte sin stilling 15.10.2025. Godtgjørelse vises fra tiltredelsestidspunktet.

### 2024

Ledende ansatte	Lønn m.v.	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse
Jan Kleppe - Administrerende direktør	2 771	211	307
Joachim H. Steinsett - Viseadministrerende direktør	1 726	187	47
Børre Grovan - Direktør økonomi og finans	1 762	187	17
Siw Mediaas - Direktør HR	1 403	175	78
Pål-Fredrik Andersen - Direktør dagligbank	1 409	173	62
Bjørnar Skatvedt - Direktør risiko og etterlevelse	1 217	148	67
Jan Erling Kviskvik - Direktør marked og kommunikasjon	1 113	125	42
Anita Ekeberg Gibbons - Direktør privatmarked	1 182	148	53
Joakim Fjellvang Hanssen - Direktør bedriftsmarked	1 533	201	63

Det er gjort avtale med administrerende direktør om gjensidig oppsigelsesfrist på 6 måneder. Utover dette er det ikke avtalt noen form for opphørsvederlag eller lignende, verken til administrerende direktør eller til styrets leder. Administrerende direktør og ledergruppe inngår ikke i bankens bonusordning.

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering er differansen mellom lånerenter og myndighetenes normrente. Denne differansen utgjorde 5,4 millioner kroner for hele 2025. Totalt lån til ansatte pr. 31.12.2025 var 421,8 millioner kroner. Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er for øvrig gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier.

## Godtgjørelse til styret og underutvalg

### 2025

Styret	Ordinært honorar	Honorar utvalg	Lån og kreditt
Are Støen Stokstad - Styreleder	450	58	-
Erik Klausen - Nestleder	300	95	-
Astri Ellegård-Jacobsen - Styremedlem	230	137	6 655
Roy Vike Vardheim - Styremedlem	230	9	-
Linn Therese Bekken - Styremedlem	230	142	-
Roy-Thomas Johannessen - Styremedlem	230	-	2 668
Helene Berg Allum - Styremedlem	230	-	-
Erik Bie Johansen - Styremedlem	230	18	1 998
Kjersti Røneid Larsen - Styremedlem	230	9	1 304
Jon-Henrik Grindlia - Fast møtende varamedlem	150	52	646

## 2024

Styret	Ordinært honorar	Honorar utvalg	Lån og kreditt
Are Støen Stokstad - Styreleder	350	-	-
Roy Vike Vardheim - Nestleder	230	-	-
Ingrid Knotten Haugberg - Styremedlem	360	-	-
Linn Therese Bekken - Styremedlem	260	125	-
Roy-Thomas Johannessen - Styremedlem	180	-	2 679
Astri Ellegård-Jacobsen - Styremedlem	180	120	6 695
Pål Ringholm - Styremedlem	180	-	-
Morten Bryne - Styremedlem	180	65	2 476
Kjersti Røneid Larsen - Styremedlem	180	-	1 304
Jon-Henrik Grindlia - Fast møtende varamedlem	200	40	834

## Honorar til generalforsamling

### 2025

Generalforsamling	Ordinært honorar	Lån og kreditt
Gunnar Sønstebo - Leder	66	0
Gisle Lunde - Nestleder	28	3 485
Øvrige medlemmer i generalforsamling	447	37 621

### 2024

Generalforsamling	Ordinært honorar	Lån og kreditt
Gunnar Sønstebo - Leder	60	-
Gisle Lunde - Nestleder	25	3 485
Øvrige medlemmer i generalforsamling	572	29 578

## Pensjonsordning

Banken har innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Innskuddsordningen er i tråd med lov om Obligatorisk Tjenestepensjon (OTP). Årlige innskudd utgjør 7% av lønn mellom 0-7,1G og 25,1% for lønn mellom 7,1-12G. Årlig kostnad tilsvarer årlig premie. De ansatte er også innmeldt i Fellesordning for AFP. Årlig premie utgjør for tiden 2,5% av lønn mellom 1-7,1G. Ordningen er behandlet som en innskuddsordning der årlig kostnad tilsvarer årets premie.

Utover disse to innskuddsordningene har banken en lukket ytelsesbasert pensjonsordning for pensjonister. Banken garanterer en årlig minsteregulering av pensjonen i denne ordningen. Beregnet pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2025 er 1,77 millioner kroner.

## Note 22 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2025	2024
Kjøp eksterne tjenester	18 872	23 556
IT kostnader	62 433	84 104
Kostnader leide lokaler	9 133	7 074
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	4 065	4 314
Reiser	752	775
Markedsføring	13 286	12 238
Ekstern revisor	2 134	1 970
Andre ordinære tap	574	3 517
Driftskostnader faste eiendommer	5 211	4 412
Andre driftskostnader	18 221	15 519
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>134 681</b>	<b>157 479</b>
<b>Honorar til ekstern revisor</b>		
Lovpålagt revisjon	1 610	1 527
Andre attestasjonstjenester/skatt	380	285

## Note 23 SKATTER

Betalbar inntektsskatt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	453 724	388 690
Permanente forskjeller	- 70 523	- 36 780
Renter på fondsobligasjon ført direkte mot egenkapitalen	- 14 347	- 14 799
Endring i midlertidige forskjeller	265	- 23 493
<b>Sum skattegrunnlag</b>	<b>369 119</b>	<b>313 618</b>
<b>Betalbar skatt</b>	<b>92 280</b>	<b>78 404</b>
<b>Årets skattekostnad</b>		
Betalbar inntektsskatt	92 280	78 404
Endring utsatt skatt over resultatet	- 66	5 873
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	265	- 1 687
Effekt regnskap- og skattemessig fusjon	0	- 2 363
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>92 478</b>	<b>80 227</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>453 724</b>	<b>388 690</b>
25 % skatt av:		
Resultat før skattekostnad	113 431	97 172
Permanente forskjeller	- 17 631	- 9 195
Betalbar skatt på fondsobligasjoner ført mot egenkapitalen	- 3 644	- 3 700
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	265	- 1 687
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	57	- 2 363
<b>Skattekostnad</b>	<b>92 478</b>	<b>80 227</b>
Effektiv skattesats (%)	20,4 %	20,6 %
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Avsatt betalbar skatt	92 280	78 404
Avsatt formuesskatt	3 600	3 708
<b>Balansført utsatt skatt 31.12</b>	<b>95 880</b>	<b>82 112</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	8 534	- 3 041
Pensjonsforpliktelse	- 1 776	- 1 776
Gevinst og tapskonto	1 681	2 101
Balansførte leieavtaler	- 98	- 98
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi	- 5 677	- 10 510
Aksjerbeholdning utenfor fritaksmetode	32 139	32 668
Regnskapsmessige avsetninger	- 643	- 643
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>34 160</b>	<b>18 701</b>
<b>Resultatført utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	2 134	- 760
Pensjonsforpliktelse	- 444	- 444
Gevinst og tapskonto	420	525
Balansførte leieavtaler	- 25	-25
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi	- 1 419	- 2 628
Aksjerbeholdning utenfor fritaksmetode	8 035	8 167
Regnskapsmessige avsetninger	- 161	- 161
<b>Sum endring utsatt skatt</b>	<b>8 540</b>	<b>4 675</b>

Skattemessig virkningstidspunkt for fusjonen var 1.1.2024. Ved beregning av resultatførte skattekostnad for 2024, ble derfor proformaresultat før skatt lagt til grunn i beregningen. Det er videre justert for forskjellen mellom regnskap- og skattemessig fusjonstidspunkt samt korrigert inngående balanse for midlertidige forskjeller.

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld, samt underskudd til fremføring.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner, med unntak av fondsobligasjoner hvor skatteeffekten av rentekostnaden føres i ordinært resultat.

## Note 24 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### 2025

	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Konter og kontantekvivalenter	87 639	-	-	-	-	87 639
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	467 394	-	-	-	-	467 394
Utlån til og fordringer på kunder	21 993 326	-	-	-	-	21 993 326
Rentebærende verdipapirer	-	4 227 053	-	-	-	4 227 053
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	126 755	-	-	1 387 844	1 514 598
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>22 548 358</b>	<b>4 353 808</b>	-	-	<b>1 387 844</b>	<b>28 290 010</b>
<b>Finansiell gjeld</b>						
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	-	-	-	-	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	17 509 286	-	-	-	-	17 509 286
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 561 744	-	-	-	-	6 561 744
Ansvarlig lånekapital	241 165	-	-	-	-	241 165
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld	3 904	-	-	-	-	3 904
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>24 316 099</b>	-	-	-	-	<b>24 316 099</b>

## 2024

	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Kontanter og kontantekvivalenter	92 377	-	-	-	-	92 377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	274 435	-	-	-	-	274 435
Utlån til og fordringer på kunder	21 442 660	-	-	-	-	21 442 660
Rentebærende verdipapirer	-	3 630 374	-	-	-	3 630 374
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	-	-	-	1 304 942	1 304 942
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>21 809 472</b>	<b>3 630 374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 304 942</b>	<b>26 744 788</b>
<b>Finansiell gjeld</b>						
Innlån fra kredittinstitusjoner	3	-	-	-	-	3
Innskudd og andre innlån fra kunder	16 647 877	-	-	-	-	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 167 482	-	-	-	-	6 167 482
Ansvarlig lånekapital	241 266	-	-	-	-	241 266
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld	-83	-	-	-	-	-83
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>23 056 546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 056 546</b>

## Note 25 VIRKELIG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld til målt til amortisert kost

	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler bokført til amortisert kost</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	87 639	87 639	92 377	92 377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	467 394	467 394	274 435	274 435
Aksjer	1 514 598	1 514 598	1 304 942	1 304 942
Utlån til og fordringer på kunder	21 993 326	21 993 326	21 442 661	21 442 661
Finansielle derivater	-	-	-	-
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>24 062 957</b>	<b>24 062 957</b>	<b>23 114 414</b>	<b>23 114 414</b>
<b>Gjeld bokført til amortisert kost</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	0	3	3
Innskudd og andre innlån fra kunder	17 509 286	17 509 286	16 647 877	16 647 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 561 744	6 572 252	6 167 482	6 201 697
Ansvarlig lånekapital	241 165	242 245	241 266	242 055
Finansielle derivater	-	-	-	-
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>24 312 195</b>	<b>24 323 783</b>	<b>23 056 628</b>	<b>23 091 632</b>

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Amortisert kost for utlån anses å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi av utlån.

Samme vurdering er lagt til grunn for øvrige finansielle eiendeler og gjeld, amortisert kost anses å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

### Virkelig verdimalinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi.

- Nivå 1 er fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.
- Nivå 2 er utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.
- Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Investeringer i Eika Boligkreditt AS, Eika Gruppen AS og Kredittbanken ASA er klassifisert i nivå 3. 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 opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør disse aksjene 1.322 millioner kroner av totalt 1.388 millioner kroner i nivå 3. Alle finansielle eiendeler i nivå 3 blir vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettingsteknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettingsteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Total
<b>2025</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	33 546	4 320 261	-	4 353 807
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	1 387 844	1 387 844
Utlån til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>33 546</b>	<b>4 320 261</b>	<b>1 387 844</b>	<b>5 741 651</b>

		Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>			
Inngående balanse		1 127 860	-
Realisert gevinst resultatført		-	-
Realisert gevinst over andre inntekter og kostnader		-	-
Urealisert gevinst og tap resultatført		-	-
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader		136 502	-
Investering		123 482	-
Salg		-	-
<b>Utgående balanse</b>		<b>1 387 844</b>	<b>-</b>

	2025			
	Kursendring			
<b>Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3</b>	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	1 110 275	1 249 060	1 526 628	1 665 413
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 110 275</b>	<b>1 249 060</b>	<b>1 526 628</b>	<b>1 665 413</b>

## Nivåfordeling finansielle instrumenter

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettingsteknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettingsteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Total
<b>2024</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	79 913	3 727 791	-	3 807 704
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	1 127 612	1 127 612
Utlån til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>79 913</b>	<b>3 727 791</b>	<b>1 127 612</b>	<b>4 935 316</b>

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

2024				
Kursendring				
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	902 090	1 014 851	1 240 373	1 353 134
<b>Sum eiendeler</b>	<b>902 090</b>	<b>1 014 851</b>	<b>1 240 373</b>	<b>1 353 134</b>

## Note 26 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Stat / statsgaranterte	853 523	847 791	847 791
Kommune / fylke	998 465	1 004 923	1 004 923
Bank og finans	610 219	617 241	617 241
Obligasjoner med fortrinsrett	1 724 703	1 732 643	1 732 643
Industri/Kraft	24 227	24 455	24 455
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>4 211 137</b>	<b>4 227 053</b>	<b>4 227 053</b>
Herav børsnoterte verdipapir	2 184 925	2 207 607	2 207 607

2024	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Stat / statsgaranterte	839 296	835 456	835 456
Kommune / fylke	632 773	636 058	636 058
Bank og finans	481 139	484 299	484 299
Obligasjoner med fortrinsrett	1 664 740	1 669 493	1 669 493
Industri	5 016	5 068	5 068
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>3 622 964</b>	<b>3 630 374</b>	<b>3 630 374</b>
Herav børsnoterte verdipapir	1 774 307	1 780 918	1 780 918

Obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Note 27 AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	Orgnummer	2025			2024		
		Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi
<b>Sum rentebærende verdipapirer (overført fra forrige tabell)</b>			<b>4 211 137</b>	<b>4 227 053</b>		<b>3 622 964</b>	<b>3 630 374</b>
<b>Aksjer</b>							
AS Torget Parkering	859432352	17	41	41	17	41	41
Eika Feeder AS	918272488	7 209	7 192	7 192	7 209	7 192	7 192
Friar Venture AS	932235072	3 045 000	3 045	3 045	2 045 000	2 045	2 045
Havila Shipping	882811972	59 983	254	48	59 983	254	102
Kredittforeningen for Sparebanker	986918930	920	948	948	920	948	948
Larvik By AS	977056748	1	1	1	1	1	1
NBNP2	998845467	74 303	2 618	1 739	74 303	1 887	1 739
Norvestor v Alpha Feeder	991374426	615	566	566	615	1 191	566
Prime Property Kroatia I AS	991478272	100 000	3	3	100 000	600	3
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	937895321	1 438	203	285	1 438	203	211
Torget Parkering II	859432352	16	880	880	16	880	880
Visa	918713867	2 348	21 567	33 213	2 349	10 887	33 743
VN Norge	821083052	313	2 258	517	313	4 619	1 624
VN Norge Forvaltning	918056076	70	73	116	70	290	366
Lea Bank	986144706	-	-	-	4 409 380	50 188	45 858
Skagerak Capital IV	924820454	-	-	-	3 429	3 429	3 429
Norgesinvestor Proto	988008842	-	-	-	20 000	2 000	4 781
<b>Sum aksjer</b>			<b>39 648</b>	<b>48 594</b>		<b>86 655</b>	<b>103 529</b>
<b>Egenkapitalbevis</b>							
Agder Sparebank	937894260	3 800	399	399	3 800	399	399
Kvinesdal Sparebank	937894805	29 454	2 862	2 862	29 454	2 862	2 862
<b>Sum egenkapitalbevis</b>			<b>3 261</b>	<b>3 261</b>		<b>3 261</b>	<b>3 261</b>
<b>Aksje- og pengemarkedsfond</b>							
Eika Kreditt B	912370275	7 326	7 509	8 110	6 783	6 883	7 509
Eika Sparebank	983231411	40 655	41 072	43 149	38 471	39 142	41 072
Pluss Likviditet II	983900232	4 676	4 359	4 934	4 109	4 159	4 359
<b>Sum aksje- og pengemarkedsfond</b>			<b>52 941</b>	<b>56 193</b>		<b>50 184</b>	<b>52 940</b>
<b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>95 850</b>	<b>108 048</b>		<b>140 100</b>	<b>159 730</b>
<b>Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>4 306 987</b>	<b>4 335 101</b>		<b>3 763 064</b>	<b>3 790 104</b>

## Note 28 AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS UTPEKT TIL VIRKELIG VERDI OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

	2025						2024					
	Orgnummer	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	
<b>Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader</b>												
Eiendomskreditt AS	979 391 285		20 578	2 522	3 038	452		20 578	2 522	3 286	253	
Eika Boligkreditt AS	885 621 252	9,76 %	146 498 540	632 868	604 306	-	8,68 %	130 327 846	554 971	532 164	-	
Eika Gruppen AS	979 319 568	7,18 %	1 918 848	550 773	693 280	56 074	7,01 %	1 813 148	392 355	542 131	23 571	
Eika VBB	921 859 708		9 916	49 852	62 501	-		9 916	43 160	49 852	-	
Kredittbanken ASA	975 966 453	0,75 %	68 557	24 003	24 292	-	0,00 %	-	-	-	-	
Spama AS	916 148 690		275	426	427	-		275	427	427	67	
<b>Sum aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi</b>				<b>1 260 444</b>	<b>1 387 844</b>	<b>56 526</b>			<b>993 435</b>	<b>1 127 860</b>	<b>23 891</b>	

	2025	2024
Balanseført verdi 01.01.	1 127 860	589 472
Tilgang	123 482	614 130
Avgang	-	-38 637
Realisert gevinst/tap	-	-1 129
Netto urealisert gevinst på ordinært resultat	-	-
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader	136 502	-35 976
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>1 387 844</b>	<b>1 127 860</b>

## Note 29 FINANSIELLE DERIVAT

Banken kan benytte finansielle derivater til å redusere risiko. Først og fremst vil det gjelde rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen som gjelder fastrentelån. Banken har pr. 31.12.2025 en beskjeden portefølje av fastrenteutlån på egen balanse, og har dermed heller ingen finansielle derivater.

## Note 30 DATTERSELSKAP OG TILKNYTTETE 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	Porgrunn	1 000	2024	100 %	480	480
Bjørkelokka 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>

1) I Agder Meglerinvest inngår følgende datterselskap:

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

2) I Telemark Meglerinvest AS inngår følgende datterselskap:

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

### Tilknyttet selskap

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

## Note 31 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Makiner, inventar og transport midler	Fast eiendom	Tomt	Leieavtale	Sum
Kostpris pr. 01.01.2025	40 644	163 991	4 721	42 758	252 114
Tilgang	1 297	5 968	-	13 061	20 326
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2025	41 941	169 959	4 721	55 819	272 440
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2025	27 764	71 342	-	24 965	124 071
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2025</b>	<b>14 177</b>	<b>98 617</b>	<b>4 721</b>	<b>30 854</b>	<b>148 369</b>
Kostpris pr. 01.01.2024	23 276	115 568	940	27 869	167 653
Tilgang ved fusjon	15 126	43 460	3 781	3 052	65 419
Tilgang	2 242	4 963	-	11 837	19 042
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangert til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2024	40 644	163 991	4 721	42 758	252 114
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2024	23 140	66 048	-	18 021	107 209
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2024</b>	<b>17 504</b>	<b>97 943</b>	<b>4 721</b>	<b>24 737</b>	<b>144 905</b>
Avskrivninger 2024	4 624	5 279	-	6 964	16 867
Avskrivninger 2025	5 391	5 294	-	6 944	17 629
Avskrivingsprosent	10% - 33%	5% - 10%	0 %	20%-33%	

### Spesifikasjon av resultatpost

	2025	2024
Avskrivninger	17 629	16 867
Gevinst ved salg av driftsmidler	-310	-105
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>17 319</b>	<b>16 762</b>

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert avgifter /skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid. Bygninger, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

## Note 32 ANDRE EIENDELER

	2025	2024
Eiendeler ved utsatt skatt	476	409
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader	7 291	4 892
Andre fordringer	7 962	17 510
Fordringer datterselskaper	27 615	27 615
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>43 344</b>	<b>50 426</b>

## Note 33 INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

	2025	2024
Innskudd og andre innlån fra kunder	17 509 286	16 647 877
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>17 509 286</b>	<b>16 647 877</b>
<b>Innskudd fordelt på geografiske områder</b>		
Vestfold	8 025 398	7 462 402
Telemark	5 986 469	5 619 227
Agder	1 126 132	1 185 584
Oslo	782 780	741 387
Akershus	310 697	293 221
Resten av landet	1 095 062	1 169 670
Utlandet	182 748	176 387
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>17 509 286</b>	<b>16 647 878</b>
<b>Innskuddsfordeling</b>		
Personkunder	13 278 485	12 749 833
Primærnæringer	190 326	184 315
Industri og bergverk	310 154	173 254
Kraftforsyning	90 401	34 329
Bygg og anleggsvirksomhet	394 241	343 304
Varehandel	267 931	221 213
Transport	102 975	129 005
Overnattings- og serveringsvirksomhet	75 381	73 222
Informasjon og kommunikasjon	216 202	199 464
Omsetning og drift av fast eiendom	743 669	848 522
Tjenesteytende virksomhet	1 839 522	1 680 088
Annen næring	0	11 328
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>17 509 286</b>	<b>16 647 877</b>

## Note 34 VERDIPAPIRGJELD

Lånetype/ISIN	Låneoptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
<b>Sertifikat- og obligasjonslån</b>						
NO0010876634 **	06.03.2020	06.03.2025	-	-	39 999	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012525023 *	19.05.2022	19.05.2025	-	-	49 998	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0012444605 **	15.08.2022	15.08.2025	-	-	184 746	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0010911837	09.12.2020	09.12.2025	-	-	349 957	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012654518	29.08.2022	29.08.2025	-	-	374 728	3 mnd. NIBOR + 0,84 %
NO0012672817 *	05.09.2022	05.09.2025	-	-	99 980	3 mnd. NIBOR + 1,10 %
NO0010921612 **	05.02.2021	05.02.2026	44 000	43 999	99 982	3 mnd. NIBOR + 0,60 %
NO0010984263 **	08.04.2021	08.04.2026	-	-	99 987	3 mnd. NIBOR + 0,585 %
NO0011011181 *	27.05.2021	27.05.2026	-	-	99 958	3 mnd. NIBOR + 0,65 %
NO0011017121	08.06.2021	08.06.2026	103 000	103 008	400 114	3 mnd. NIBOR + 0,57 %
NO0012984857 **	06.08.2023	06.08.2026	300 000	299 947	299 860	3 mnd. NIBOR + 0,95 %
NO0011084014 **	31.08.2021	31.08.2026	200 000	199 880	199 702	3 mnd. NIBOR + 0,55 %
NO0012822784 *	25.09.2023	25.09.2026	150 000	150 118	150 279	3 mnd. NIBOR + 1,20 %
NO0011129561	19.10.2021	19.10.2026	400 000	399 864	399 695	3 mnd. NIBOR + 0,54 %
NO0011172280 **	14.12.2021	14.12.2026	175 000	174 585	174 151	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0012444613 **	15.02.2022	15.02.2027	500 000	499 504	499 064	3 mnd. NIBOR + 0,74 %
NO0012916123	10.05.2023	10.05.2027	450 000	449 391	448 942	3 mnd. NIBOR + 1,07 %
NO0013030965	05.10.2023	05.10.2027	600 000	602 369	603 714	3 mnd. NIBOR + 1,05 %
NO0012820622	03.02.2023	03.02.2028	600 000	603 826	605 655	3 mnd. NIBOR + 1,27 %
NO0013339770	20.09.2024	20.09.2028	600 000	599 879	349 457	3 mnd. NIBOR + 0,67 %
NO0013351155	24.09.2024	24.09.2029	600 000	598 848	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	
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>				<b>6 561 744</b>	<b>6 167 482</b>	

Lånetype/ISIN	Låneoptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
<b>Ansvarlig lånekapital</b>						
NO0010984982 **	44 308	47960	30 000	30 000	30 000	3 mnd. NIBOR + 1,37 %
NO0011096281 *	44 449	48101	30 000	30 000	30 000	3 mnd. NIBOR + 1,50 %
NO0011024598	16.06.2021	16.06.2031	80 000	80 000	80 000	3 mnd. NIBOR + 1,25 %
NO0013319335	27.08.2024	27.11.2034	100 000	100 000	100 000	3 mnd. NIBOR + 1,80 %
Påløpte renter				1 165	1 266	
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>241 165</b>	<b>241 266</b>	

Lån merket \* er opprinnelig utstedt av Andebu Sparebank

Lån merket \*\* er opprinnelig utstedt av Larvikbanken

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2024	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2025
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	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>
Ansvarlig lånekapital	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>

Endringer i forpliktelser fra finansieringsaktiviteter	Balanse 31.12.2024	Kontantstrøm	Andre endringer		Balanse 31.12.2025
			Påløpt rente	Verdijustering	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 167 482	56 562	336 835	865	6 561 744
Ansvarlig lånekapital	241 266	-14 654	14 553	-	241 165

## Note 35 ANNEN GJELD OG PENSJONSFORPLIKTELSE

	2025	2024
<b>Annen gjeld</b>		
Skyldig offentlige avgifter	13 925	13 118
Påløpte kostnader	28 196	24 629
Leverandørgjeld	3 904	0
Leieforpliktelser	31 695	25 310
Annen gjeld	21 336	38 845
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>99 058</b>	<b>101 902</b>

	2025	2024
<b>Bokførte pensjonsforpliktelser</b>		
Kompensasjonsordning pensjon	4 674	4 317
<b>Sum pensjonsforpliktelser</b>	<b>4 674</b>	<b>4 317</b>

Det har tidligere blitt inngått en kompensasjonsordning knyttet til bortfall av en ytelsesbasert ordning for de ansatte som var omfattet av ordningen på dette tidspunktet. Forpliktelsen kommer til utbetaling ved pensjonering. Det gjøres månedlige innbetalinger fra banken til en eksternt forvaltet fondsløsning.

### Innskuddsbasert ordning

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor banken betaler faste bidrag til en juridisk enhet som investerer midlene på vegne av medlemmene i ordningen. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnader når de forfaller, og banken har ingen ytterligere langsiktige forpliktelser knyttet til ordningen. Se ytterligere detaljer om bankens innskuddsbaserte pensjonsordning i note 21.

## Note 36 FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

ISIN	Låneopptak	Første call-dato	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
NO0012759085	24.11.2022	24.11.2027	50 000	50 000	50 000	3m Nibor + 430 bp
NO0012832239	03.02.2023	03.05.2028	75 000	75 000	75 000	3m Nibor + 380 bp
NO0012918764	22.05.2023	22.05.2028	40 000	40 000	40 000	3m Nibor + 440 bp
<b>Fondsobligasjonskapital</b>				<b>165 000</b>	<b>165 000</b>	

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke

tilfredsstillende vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 21 *Finansielle instrumenter – presentasjon* og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet til fondsobligasjonene ikke presenteres som en reduksjon av skattekostnaden i resultatregnskapet.

Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden	Balanse 31.12.2024	Emitert	Innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2025
Fondsobligasjonskapital	165 000	-	-	-	165 000
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>	<b>165 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165 000</b>

  

Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden	Balanse 31.12.2023	Emitert	Innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2024
Fondsobligasjonskapital	125 000	-	-	40 000	165 000
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>	<b>125 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 000</b>	<b>165 000</b>

## Note 37 EIERANDELSKAPITAL OG EIERSTRUKTUR

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en klasse og utgjør per 31.12.2025 NOK 1.484.700.000 delt på 14.847.000 egenkapitalbevis pålydende NOK 100,-. (ISIN NO0010709876). Eierandelskapitalen er tegnet i 7 omganger, I 2024 ble eierandelskapitalen økt med NOK 715.937.000 gjennom fusjon med Andebu Sparebank og Larvikbanken og opprettelse av Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu samt konvertering av eksisterende egenkapitalbevis fra Andebu Sparebank.

### Eierandelsbrøk

Eierandelsbrøk for 2025, se tabell, er utregnet med utgangspunkt i eierandelsbrøk for 2024, justert for eventuelle endringer gjennom 2025.

Eierandelsbrøk	2025	2024
EK-bevis	1 484 700	1 480 885
Overkursfond	232 429	232 429
Utjevningsfond	280 137	209 169
<b>Sum eierandelskapital (A)</b>	<b>1 997 266</b>	<b>1 922 483</b>
Sparebankens fond	1 366 737	1 366 737
Gavefond	160 528	99 616
<b>Grunnfondskapital (B)</b>	<b>1 527 265</b>	<b>1 466 353</b>
Fond for urealisert gevinst	267 540	131 038
Fondsobligasjon	165 000	165 000
Annen opptjent egenkapital	1 764	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.)	13,26	8,50
Samlet utbytte	196 871	126 200

31.12.2025

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragere	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 %
L.T.B. Holding As	41 006	0,28 %
Frode Baasland	40 000	0,27 %
Hauvik 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>

31.12.2024

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragere	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>

## Egenkapitalbevis ledende ansatte og styrende organer, inkludert nærstående

### 2025

Ledende ansatte	Beholdning
Jan Kleppe	69 947
Siw Mediaas	2 560
Joakim Fjellvang Hanssen	3 100
Magnus Solvi-Eriksen	100
Bjørnar Skatvedt	95
<b>Sum egenkapitalbevis ledende ansatte</b>	<b>75 802</b>
Styret	Beholdning
Are Støen Stokstad	4 000
Kjersti Røneid Larsen	3 315
Jon Henrik Grindlia	476
Roy Vike Vardheim	4555
Erik Bie Johansen	1844
<b>Sum egenkapitalbevis styret</b>	<b>14 190</b>

### 2024

Ledende ansatte	Beholdning
Jan Kleppe	67 810
Børre Grovan	2 191
Bjørnar Skatvedt	95
Pål-Fredrik Andersen	5 700
Siw Mediaas	2 560
Joakim Fjellvang Hanssen	3 100
<b>Sum egenkapitalbevis ledende ansatte</b>	<b>81 456</b>
Styret	Beholdning
Are Støen Stokstad	2 000
Ingrid Knotten Haugberg	4 477
Kjersti Røneid Larsen	3 315
Roy Vike Vardheim	2 330
Morten Bryne	234
<b>Sum egenkapitalbevis styret</b>	<b>12 356</b>

## Note 38 RESULTAT PER EGENKAPITALBEVIS

Resultat før andre inntekter og kostnader som prosent av forvaltningskapital og resultat per Egenkapitalbevis.

	2025	2024
Resultat før andre inntekter og kostnader som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital *	1,29	1,20

	2025	2024
<b>Resultat etter skatt</b>	361 246	292 741
Renter på fondsobligasjon	-14 346	-14 799
<b>Sum</b>	<b>346 900</b>	<b>277 942</b>
<b>Eierandelsbrøk</b>	<b>56,67 %</b>	<b>56,73 %</b>
<b>Resultat som er tilordnet banken sine egenkapitalbevisere</b>	<b>197 168</b>	<b>157 676</b>
<b>Vektet gjennomsnitt av antall utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>14 847 000</b>	<b>14 250 383</b>
<b>Resultat pr egenkapitalbevis</b>	<b>13,28</b>	<b>11,06</b>

## Note 39 GARANTIER

	2025	2024
Betalingsgarantier	19 335	21 215
Kontraktsgarantier	19 515	22 183
Lånegarantier	27 364	27 364
Andre garantier	8 250	6 903
<b>Sum garantier overfor kunder</b>	<b>74 464</b>	<b>77 665</b>
<b>Garantier Eika Boligkreditt</b>		
Saksgaranti	2 710	8 318
Tapsgaranti	113 850	91 845
<b>Sum garantier overfor Eika Boligkreditt</b>	<b>116 560</b>	<b>100 163</b>
<b>Sum garantier</b>	<b>191 023</b>	<b>177 828</b>

Garantier fordelt geografisk	2025		2024	
	Kr.	%	Kr.	%
Agder	660	0,9 %	295	0,4 %
Buskerud	410	0,6 %	410	0,5 %
Oslo	233	0,3 %	100	0,1 %
Telemark	24 750	33,2 %	27 966	36,0 %
Troms	287	0,4 %	181	0,2 %
Vestfold	48 124	64,6 %	48 689	62,7 %
Vestland	-	0,0 %	24	0,0 %
<b>Sum garantier</b>	<b>74 464</b>	<b>100 %</b>	<b>77 665</b>	<b>100 %</b>

Skagerrak Sparebank er en av eierbankene i Eika Boligkreditt (EKB). Banken stiller garanti for lån som kundene har i EBK. EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.2025 lån for 11.385 millioner kroner hos EBK.

Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling frem til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.
2. Tapsgaranti: Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet

tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 mill. NOK er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 mill. NOK utgjør tapsgarantien minimum 5 mill. NOK, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. Bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

Rett til motregning i bankens provisjon: Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i bankens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

### **Likviditetsforpliktelse til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt**

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. I avtalen forplikter eierbankene seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av EBK hvis likviditetssituasjonen i foretaket skulle tilsi at det er behov for det. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Programme) og tilhørende swapavtaler. I løpet av 2024 er avtalen endret. I den reviderte avtalen er sekundærforpliktelsen fjernet og eierbankenes samlede primærforpliktelse begrenses slik at samlet utstedt beløp av OMF under NPA ikke kan utgjøre mer enn 20 prosent av det samlede beløpet av foretakets utstedte OMF.

I aksjonæravtalen til EBK reguleres blant annet at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette sikrer en årlig justering hvor eierandelen til en enkelt bank skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

## Note 40 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser fra balansedagen til godkjenning av årsregnskapet med vesentlig effekt på resultatregnskap eller balanse per balansedagen.

## Note 41 LEIEAVTALER

Banken har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for iverksettelse av leieavtale, samt innregnet en tilsvarende eiendel ved bruksretteeiendel. Skagerrak Sparebank eier bankbygg på enkelte av kontorlokasjonene, mens for øvrige lokasjoner er det inngått leieavtaler for leie av lokaler. I tillegg har det også blitt inngått leieavtaler for biler og kontormaskiner. Selskapets bruksretteeiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteiendeler	Bygninger
Anskaffelseskost 01.01.2025	42 758
Tilgang av bruksretteiendeler	13 061
Avhendinger	-
Overføringer og reklassifiseringer	-
Omregningsdifferanser	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.2025</b>	<b>55 819</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2025	18 021
Avskrivninger i perioden	6 944
Nedskrivninger i perioden	-
Avhendinger	-
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2025</b>	<b>24 965</b>
<b>Balansført verdi 31.12.2025</b>	<b>30 854</b>
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	1-5 år
Avskrivningsmetode	Lineær

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Bygninger
Mindre enn 1 år	-
1-2 år	1 516
2-3 år	3 574
3-4 år	5 090
4-5 år	5 090
Mer enn 5 år	-
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2025</b>	<b>15 270</b>

Endringer i leieforpliktelser	Bygninger
Totale leieforpliktelser 01.01.2025	25 310
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	13 329
Betaling av hovedstol	-6 944
Betaling av renter	-
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	-
<b>Totale leieforpliktelser 31.12.2025</b>	<b>31 695</b>

Beløp i resultatregnskapet	2025	2024
Rente på leieforpliktelser	961	949
Avskrivninger på bruksretteiendeler	6 944	6 964
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	-	-
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	100	80
Inntekter fra fremleie av bruksretteiendeler	-	-

Bruksretteiendeler	Bygninger
Anskaffelseskost 01.01.2024	27 869
Tilgang av bruksretteiendeler	14 889
Avhendinger	-
Overføringer og reklassifiseringer	-
Omregningsdifferanser	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.2024</b>	<b>42 758</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2024	11 057
Avskrivninger i perioden	6 964
Nedskrivninger i perioden	-
Avhendinger	-
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2024</b>	<b>18 021</b>
<b>Balansført verdi 31.12.2024</b>	<b>24 737</b>
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	1-5 år
Avskrivningsmetode	Lineær

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Bygninger
Mindre enn 1 år	-
1-2 år	1 759
2-3 år	3 948
3-4 år	4 992
4-5 år	4 992
Mer enn 5 år	-
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2024</b>	<b>15 691</b>

Endringer i leieforpliktelser	Bygninger
Totale leieforpliktelser 01.01.2024	16 946
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	15 298
Betaling av hovedstol	-6 934
Betaling av renter	-
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	-
<b>Totale leieforpliktelser 31.12.2024</b>	<b>25 310</b>

Gjennomsnittlig diskonteringsrente på husleieavtaler er ca. 4,0 %

For husleieavtaler bruker banken leietakers marginale lånerente. Indeksjustering av husleiekostnader er hensyntatt i beregningen av forpliktelsen basert på det som lå til grunn ved iverksettelsestidspunktet.

Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på bankens utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter. Banken har ikke vesentlige restverdigarantier knyttet til sine leieavtaler.

### Opsjoner om å forlenge en leieavtale

Bankens leieavtaler av bygninger har leieperioder opptil 5 år. Flere av avtalene inneholder en rettighet til forlengelse som kan utøves i løpet av avtalens siste periode. Ved inngåelse av en avtale vurderer banken om rettigheten til forlengelse med rimelig sikkerhet vil utøves.

### Anvendte praktiske løsninger

Banken leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Banken har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi eller har kortsiktig varighet,

herunder 12 måneder. Banken innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer.

## Note 42 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

### **Transaksjoner mellom Skagerrak Sparebank og datterselskap**

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

Det er i tillegg gitt lån fra banken til enkelte datterselskaper. Ved utgangen av 2025 utgjør dette 28,0 millioner kroner.

På enkelte lokasjoner er banken og eiendomsmeglerforetak hvor banken har eierinteresser, samlokalisert. Fremleie fakturert fra banken til datterselskap utgjør for 2025 1,8 millioner kroner.

### **Transaksjoner med øvrige nærstående parter**

Bankens utlån til ansatte og øvrige nærstående beskrives i note 21.

Se note 37 for oversikt over ledende ansatte, styremedlemmer og generalforsamlingens beholdning av egenkapitalbevis i banken.

## ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025 etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi bekrefter også at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Porsgrunn, 12.03.2026

I styret for Skagerrak Sparebank

(signert digitalt)

Are Støen Stokstad  
Styreleder

Erik Klausen  
Styrets nestleder

Helene Berg Allum  
Styremedlem

Linn Therese Bekken  
Styremedlem

Roy Thomas Johannessen  
Styremedlem

Astri Ellegård-Jacobsen  
Styremedlem

Roy Vike Vardheim  
Styremedlem

Kjersti Røneid Larsen  
Styremedlem

Erik Bie Johansen  
Styremedlem

(Ansattes representant)

(Ansattes representant)

Jan Kleppe  
Administrerende direktør

## REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Styret i Skagerrak sparebank skal, sikre at banken drives etter Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Skagerrak Sparebanks foretaksstyring er innrettet for å oppnå selskapets økonomiske og strategiske mål. Styringsrammene for Skagerrak Sparebank er underlagt en årlig gjennomgang av bankens styre.

### Virksomheten

Vedtektenes §1-2 omtaler sparebankens formål som er å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere og forvalte på en trygg måte de midler den rår over, samt å dele ut gaver til allmennyttige formål. Banken skal videre utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner. Basert på vedtatte strategier og mål er det utarbeidet langsiktige avkastningsmål for virksomheten. Avkastningskravet til virksomheten er basert på en samlet vurdering av risiko, markedsf forhold, vekst og soliditet. Vurderinger av risiko og kapital er integrert i bankens styringsprosesser. Skagerrak Sparebank ønsker å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling. Samfunnsansvar er en integrert del av bankens virksomhet og ansvaret uttrykkes gjennom strategi, tiltak og aktiviteter. Bankens ressurser og kapasitet skal forvaltes i tett dialog med ansatte, eiere, lokalsamfunn og andre interessenter.

### Selskapskapital og utbytte

Styret har ansvar for å løpende vurdere bankens kapitalbehov opp mot samlet risiko og strategi. Skagerrak Sparebank skal ha en forutsigbar og stabil utbyttepolitikk hvor hensynet til bankens soliditet og kapitalbehov settes først. Gjeldende utbyttepolicy tilsier at 50 - 80 prosent av bankens resultat etter skatt kan utbetales som utbytte hvert år. For ytterligere informasjon om bankens soliditet og vurderingsprinsipper vises det til bankens Pilar III rapport.

### Kjøp av egne egenkapitalbevis

Styret har fullmakt til å kjøpe for inntil 20 millioner kroner av bankens eierandelskapital. Skagerrak Sparebank er ikke notert på Oslo Børs og all handel skjer gjennom bankens egen market making. Alle egenkapitalbevis, som omsettes gjennom banken, handles til siste bokførte verdi. Bokført verdi oppdateres hvert kvartal.

### Kapital

Styret har fullmakt til opptak av både ansvarlig lån og fondsobligasjonslån i tråd med beløpsgrenser gitt av generalforsamlingen, hvis kapital situasjonen tilsier det.

### Likebehandling av eierandelskapitaleiere og transaksjoner med nærstående

Skagerrak Sparebank har én egenkapitalbevisklasse. Alle egenkapitalbevisiere skal likebehandles og ha samme mulighet for innflytelse. Alle egenkapitalbevis har lik stemmerett. Banken forholder seg til finansforetakslovens regler for eier- og stemmerettsbegrensninger så langt bestemmelsene gjelder for en sparebank med egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisierne har 9 av 24 representanter i bankens representantskap.

### **Egenkapitalbevis og omsettelighet**

Skagerrak Sparebank er ikke børsnotert. Kjøp og salg av bankens egenkapitalbevis skjer gjennom bankens økonomifunksjon. Alle egenkapitalbevisene er fritt omsettelig.

### **Risikostyring og internkontroll**

God risiko- og kapitalstyring er et sentralt virkemiddel i bankens verdiskapning. Styret i Skagerrak Sparebank har en målsetting om at bankens risikoprofil for de enkelte risikoområder skal være lav til moderat.

Skagerrak Sparebank har etablert en intern prosess, ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) for å vurdere bankens kapitalbehov. Prosessen skal være framoverskuende, dette innebærer at kapitalbehovet skal vurderes i forhold til bankens nåværende og fremtidige risikoprofil. Det er derfor et overordnet prinsipp at banken i denne prosessen tar hensyn til dagens eksponering, i tillegg til planlagte strategiske endringer. Bankens foretar også en stresstest av effekten på kapitaldekningen ved et alvorlig økonomisk tilbakeslag. Styret i banken godkjenner utforming og metodevalg for kapitalbehovsvurderinger og stresstester.

Banken har vedtatt et minimumsnivå for kapital som skal gjenspeile bankens samlede risikotoleranse. Vurderingen er basert på beregnet kapitalbehov, offentlige krav og markedets forventninger. Det er etablert et sett av handlingsregler, hvor det fremgår hvilke tiltak som skal iverksettes ved ulike nivåer av faktisk kapital (gjenopprettingsplan).

Risiko- og kapitalstyringen i banken tar utgangspunkt i det definerte strategiske målbildet slik dette fremkommer gjennom strategiplanen. Banken har etablert egne risikostrategier for hvert område, og det er konkretisert styringsmål og rammer for det enkelte risikoområde. Disse strategiene revurderes minst årlig i sammenheng med bankens øvrige planprosess.

Styringsmål og rammer nedfelt i bankens risikostrategier skal bidra til å sikre bankens lønnsomhet både på kort og lang sikt. Hensikten er å unngå for store risikokonsentrasjoner i virksomheten. Konsentrasjoner som ved en ugunstig utvikling kan bidra til å true bankens lønnsomhet og soliditet.

### **Organisering og ansvar**

Ansvar for og gjennomføring av bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre, ledelse og operative enhet.

### Styret

Har ansvar for å påse at banken har en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig ut fra ønsket risiko (risikotoleranse) og bankens virksomhet, samt sørge for at banken er tilstrekkelig kapitalisert ut fra regulatoriske krav. Styret fastsetter de overordnede målsettingene relatert til risikoprofil og avkastning. Styret fastsetter videre de overordnede rammer, fullmakter og retningslinjer for risikostyringen i banken, samt etiske regler som skal bidra til en høy etisk standard.

### Administrerende direktør

Har ansvaret for den overordnede risikostyringen, herunder ansvarlig for at det implementeres effektive risikostyringssystemer i banken, og at risikoeksponeringen overvåkes. Administrerende direktør er videre ansvarlig for delegering av fullmakter og rapportering til styret.

### Direktør for risiko og etterlevelse

Banken har etablert en risiko og etterlevelse funksjon som er ansvarlig for overvåking og rapportering av risiko til styret periodisk. Rollen er uavhengig av bankens administrasjon og kan rapportere direkte til styret ved behov.

Compliance skal identifisere og vurdere overholdelse av lover og forskrifter. Funksjonen skal utarbeide rapporter til ledelsen og styret.

### Alle ledere

Har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med bankens vedtatte risikoprofil. For å sikre god økonomisk og administrativ styring, skal den enkelte leder ha nødvendig kunnskap om vesentlige risikoforhold innenfor eget område.

### Internrevisor

Banken har etablert samarbeid med RSM AS om intern revisjon. Bankens interne revisor etterprøver om rutiner og retningslinjer etterleves, samt vurderer om bankens modellverk knyttet til risiko- og kapitalstyring gir et riktig uttrykk for bankens samlede risiko- og kapital situasjon. Internrevisor utarbeider årlig en uavhengig bekreftelse av bankens internkontroll som også inneholder vurdering av bankens kapitalanalyse (ICAAP).

### **Godtgjørelse til styret**

Valgkomiteen foretar årlig en vurdering av styrehonorarer og øvrige honorarer til bankens tillitsvalgte. Styrets leder og nestleder godtgjøres særskilt. Medlemmer i bankens styreutvalg godtgjøres ekstra for dette. Banken har ikke opsjonsordninger eller andre avlønningsformer.

### **Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder**

Det er tegnet styre- og ledelsesansvarsforsikring for deres mulige ansvar overfor Skagerrak Sparebank og tredjepersoner. Forsikringssummen er på 300 millioner kroner inkludert saksomkostninger per forsikringstilfelle og totalt for alle sikrede i løpet av en forsikringsperiode på 1 år. Forsikringen dekker kostnader i forbindelse med forundersøkelser, nødkostnader, kostnader ved beslagleggelse av personlige aktiva og frihetsberøvelse samt kausjon, gjenoppbygging av omdømme og kostnader til PR-konsulenttjenester i forbindelse med trusler knyttet til sosiale medier.

### **Godtgjørelse til ledende ansatte**

Skagerrak Sparebanks godtgjørelse er basert på fastlønn. Banken har i tillegg en generell bonusordning som omfatter alle ansatte bortsett fra ledergruppen. Maksimal uttelling i bonusordning er inntil en gjennomsnittlig månedslønn, regnet uten ledergruppen. Kriterier for utløsning av bonus er økonomisk resultat, salg og kvalitetsparametere. Banken har ikke opsjonsordninger eller andre avlønningsformer.

### **Informasjon og kommunikasjon**

Skagerrak Sparebank har et mål om en god og åpen informasjonspolitikk. Bankens kommunikasjon med kunder, eiere, lokalsamfunn og øvrige interessenter skal bidra til å styrke tillitsforholdet mellom banken og interessegruppene. Vesentlig informasjon, som kan ha betydning for bankens økonomiske stilling, skal børsmeldes i tråd med gjeldende regler. Bankens investoinformasjon legges i tillegg ut på bankens investorside [www.ekbevis.no](http://www.ekbevis.no)

### **Selskapsovertakelse**

Skagerrak Sparebanks egenkapital består av bankens grunnfond og eierandelskapital. Bankens grunnfond er eierløs og kan derfor ikke overdras til andre ved oppkjøp. Eierandelskapitalen er representert i bankens representantskap med 9 av 24 representanter.

### **Revisor**

Bankens revisor er Ernst & Young AS (EY). Revisor velges av bankens generalforsamling. Revisor foretar den lovbestemte bekreftelsen av bankens økonomiske resultater og balanse. Ekstern revisor deltar i styremøtene som omhandler årsregnskap og årsrapport. Bankens risikoutvalg og revisjonsutvalg har hyppigere kontakt med revisor. Risikoutvalget og revisjonsutvalget foretar årlig en vurdering av revisors uavhengighet. Styret avholder minst en gang årlig møte med revisor uten at bankens administrasjon er til stede.

## SIGNATURSIDE



**Skagerrak Sparebank - årsrapport 2025 - signert versjon.pdf**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Signed at</b>
Kleppe, Jan	BANKID	2026-03-12 14:02 GMT+01
Ellegård-Jacobsen, Astri	BANKID	2026-03-12 14:01 GMT+01
Johansen, Erik Bie	BANKID	2026-03-12 14:10 GMT+01
Klausen, Erik	BANKID	2026-03-12 14:04 GMT+01
Vardheim, Roy Vike	BANKID	2026-03-12 14:03 GMT+01
Allum, Helene Berg	BANKID	2026-03-12 14:02 GMT+01
Bekken, Linn Therese	BANKID	2026-03-12 14:30 GMT+01
Stokstad, Are Støen	BANKID	2026-03-12 14:03 GMT+01
Johannessen, Roy Thomas	BANKID	2026-03-12 14:03 GMT+01
Larsen, Kjersti Røneid	BANKID	2026-03-12 14:01 GMT+01

## REVISORS BERETNING



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dokkvegen 11, 3920 Porsgrunn  
Postboks 64, 3901 Porsgrunn

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Skagerrak Sparebank

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Skagerrak Sparebank som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømsoppstilling og egenkapitaloppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

#### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Skagerrak Sparebank sin revisor sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen i 2019 for regnskapsåret 2019.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

#### Forventet kredittap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

##### Grunnlag for det sentrale forholdet

Utlån til kunder utgjør 21 993 millioner (77 % av totale eiendeler). Forventet kredittap på utlån til og fordringer på kunder, garantier og ubenyttede kreditter utgjør 91,2 millioner. Forventet kredittap fordeles til tre trinn hvorav 30 millioner i hovedsak er basert på modellberegninger (trinn 1 og 2), og 61,2 millioner er basert på individuelle vurderinger av nedskrivninger (trinn 3).

##### Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte sparebankens metodikk for å fastsette estimatet på forventet kredittap. Videre vurderte og testet vi effektivitet og målrettethet av internkontrollen som er implementert i prosessen for å beregne det forventede tapet, herunder inputvariabler og forutsetninger. Som en del av dette innhentet og evaluerte vi tredjepartsbekreftelser (ISAE 3000-rapporter) for

Per memo Dokumentnr: BSS/SH-09/DYU-8K44B-MKUXO-DPFRK-1HT7Q



Shape the future  
with confidence

Fastsettelsen av estimatet på forventet kredittap krever at ledelsen bruker skjønn for å utarbeide et nøytralt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å vurdere ulike mulige utfall, tidsverdi av penger, rimelig og underbygget informasjon om tidligere hendelser, dagens forhold og prognoser for økonomiske forventninger. Som følge av bruken av skjønn i målekriteriene for forventet tap, kompleksitet i beregningene og den tilhørende effekten på tapsestimatet, så har vi vurdert avsetningen for forventet kredittap som et sentralt forhold i revisjonen.

Forventet tap omtales i note 2, 5, 6, 7, 8, 9, 10 og 11.

de delene av prosessen som er utført hos tjenesteleverandører. Vi evaluerte ledelsens vurderinger av ulike økonomiske scenarier så vel som makroøkonomiske data brukt i beregningen. For avsetninger i trinn 3 som er individuelt fastsatt, så vurderte vi forventede, fremtidige kontantstrømmer og estimert verdi på underliggende sikkerheter.

### Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen, ekte lokalbank (administrerende direktørs forord), nøkkeltall fra regnskap, kort om banken og historien, bankens visjon og mål, bankens ledelse, bærekraftsrapportering, kommentarer til regnskapet og erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder og redegjørelse for foretaksstyring. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.



Shape the future  
with confidence

Porsgrunn, 12. mars 2026  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Tor Erik Baksås  
statsautorisert revisor

4

Per memo Dokumentnummer: BS-SIH-09DXU-BK44B-MXUXO-DPFFK-1W77Q

Uavhengig revisors beretning - Skagerrak Sparebank 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

**Tor Erik Baksås**

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: bankid.no no\_bankid:9578-5995-4-101978

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-12 13:35:15 UTC



QES

bankID



Penneo Dokumentnøkket: BS 5IH-09DXU-BK-4AB-MXUXO-DPFFK-1WT7Q

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

#### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

