



Valle Sparebank

- allstøtt med deg

ÅRSMELDING OG REKNESKAP 2025

160. forretningsår

INNHALD

Årsmelding 2025	3
Resultatrekneskap	14
Balanse.....	15
Eigenkapital oppstilling	16
Nøkkeltal	16
Kontantstrømoppstilling	17
Desse styrer banken	18
Noter til rekneskapen	20
Revisors beretning	56

Årsmelding 2025

FORRETNINGS- OG MARKNADSTILHØVE FOR VALLE SPAREBANK

Valle Sparebank vart etablert i 1866 og er ein frittstående og sjølvstendig sparebank med forankring i Valle kommune i Agder.

Banken har hovudkontor i Valle sentrum, og to avdelingskontor – eitt i Markensgate 2A i Kristiansand og eitt på Hunsøya Næringspark i Vennessla. Avdelingskontoret i Kristiansand vart etablert i januar 2006, medan kontoret i Vennessla kom i drift i 2017.

Valle Sparebank driv ei tradisjonell og moderne bankverksemd, med eit fullverdig tilbod til både privat- og bedriftskundar. Banken er stolt av historia si og har eit sterkt engasjement for vekst og utvikling i lokalsamfunnet.

Den primære kundegruppa er personkundar, særleg i Setesdal, Vennessla og Kristiansandsregionen. Sjølv om mange kundar bur utanfor Setesdal, har dei ofte ei eller anna form for tilknytning til Valle eller regionen elles. Banken har ein svært sterk marknadsposisjon i Valle kommune, og også ein solid posisjon i Bykle kommune. I tillegg til ein god marknadsdel i Setesdal, opplever banken betydeleg vekst i både Kristiansand og Vennessla. Det lokale næringslivet, offentleg sektor samt lag og organisasjonar i øvre Setesdal er òg viktige kundegrupper for banken.

Folketalsutviklinga i marknadsområda til banken varierer ein del. I Valle var 1206 personar heimehøyrande pr. 3. kvartal 2025, mot 1213 på same tid i 2024. Ifølgje Statistisk sentralbyrå er det venta ei stabil utvikling dei komande åra.

Samla folketal i det banken definerer som satsingsområde på personkundemarknaden er i underkant av 150 000.

Valle Sparebank har i fleire år gjennomført ei omfattande kundeundersøking blant banken sine kundar. Undersøkinga syner at Valle Sparebank har svært nøgde og lojale kundar, og resultata er blant dei beste bankane i landet. Servicenivået og den personlege kontakta er område banken skårar høgt på i undersøkingane.

Drifta av banken er lagt opp til at ho skal vere kostnadseffektiv, fleksibel, kundeorientert og med stor grad av personleg service. Risikoprofilen skal vere låg til moderat. Samstundes bør innteninga vere tilstrekkeleg til å sikre at banken held på den finansielle styrken som har vorte bygd opp gjennom tidene.

Banken har ingen forskings- og/eller utviklingsaktivitetar.

Eika: Ein hjørnestein i norske lokalsamfunn

Valle Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og ein del av Eika Alliansen, som ved årsskiftet bestod av nærmare 40 sjølvstendige lokalbankar, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Med ei samla forvaltningskapital på over 600 milliardar kroner og om lag 2500 tilsette, er Eika Alliansen ein av dei største og viktigaste aktørane i det norske bankmarknaden.

Alliansebankane styrkjer lokalsamfunnet

Lokalbankane i Eika Alliansen betener om lag 700 000 personkundar og 80 000 bedriftskundar gjennom nærmare 200 bankkontor i over 120 kommunar, og bidreg til økonomisk vekst og tryggleik over heile landet. Bankane lukkast med konkurransedyktig vekst og avkastning, og har blant landets mest nøgde kundar både i person- og bedriftsmarknaden.

Dette blir oppnådd gjennom at kompetente, autoriserte rådgivarar med personleg engasjement for kundane og lokalsamfunna sørgjer for truverdig og verdifull rådgiving når kundane treng det. Moderne og konkurransedyktige digitale kundeløysingar gir ei effektiv og trygg kvardagsbankoppleving. Kombinert med lokalt nærvær er denne samla kundeopplevinga bankanes viktigaste konkurransefortrinn.

Eika styrkjer lokalbankane

Eika Gruppen sin visjon er å vere førstevallet for sjølvstendige bankar. Stordriftsfordelar frå Eika-samarbeidet blir stadig viktigare for bankane, og Eikas kjerneverksemd er å styrkje bankanes

konkurranseskraft gjennom å levere og leggje til rette for ei heilskapleg og tilpassa produkt- og tenesteportefølje for sikker, kostnadseffektiv og moderne bankdrift. Dette inkluderer ei komplett kjernebankløyning frå Tietoevry og anna leiande bankinfrastruktur, eigne kunde- og rådgivarflater, samt felles kompetanse- og bankdriftstenester som gir høgare kvalitet og lågare kostnader for mellom anna depottenester, verksemdsstyring og økonomi- og rekneskapsrapportering.

Felles utviklingsplanar og prioriteringar for leveransar frå Eika sikrar god og effektiv ressursallokering, tilpassa stadig strengare regulatoriske krav.

Gjennom Eika får bankane tilgang til eit breitt spekter av finansielle produkt, kommersielle løysingar og kompetanseheving. Dette inkluderer spareprodukt i fond og pensjon, forsikringsprodukt, kort- og smålånsprodukt samt eigedomsmekling gjennom Aktiv Eiendomsmeistring.

Bankane eig gjennom Eika Gruppen 100 % av Eika Kapitalforvaltning som saman søker å hjelpe kundane med sparing og vere den lokale pensjons-eksperten – fordi alle fortener økonomisk sjølvtilitt.

Eika eig 20,1 prosent av Fremtind Forsikring AS, Noregs største forsikringsselskap i personmarknaden. Ved siste årsskifte eigde bankane i Eika 14,6 % av Kredittbanken AS, ein leiande aktør innan usikra kreditt som kredittkort og usikra nedbetalingslån. Desse selskapa utgjer eit viktig strategisk eigarskap og ein sentral del av produktporteføljen.

Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tenester til bankane som sikrar betre kundeservice gjennom høgare tilgjenge og effektiv kommunikasjon.

I tillegg tilbyr Eika kompetanseutvikling og opplæring gjennom Eika Skolen, samt tenester innan mellom anna berekraft, næringspolitikk, kommunikasjon, marknad og merkevare – alt for å dekke lokalbankanes ulike behov.

Eika Boligkreditt sikrar lokalbankane langsiktig og stabil finansiering

Eika Boligkreditt er lokalbankanes bustadkredittføretak, eigd direkte av nærmare 50 sjølv-

stendige norske lokalbankar. Hovudformålet er å sikre bankane tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Føretaket finansierer utlånsverksemda gjennom utføring av internasjonalt ratet obligasjonar med føretrinnrett (OMF), og kan såleis hente finansiering der vilkåra er best – både i norske og internasjonale marknader.

Ved utgangen av tredje kvartal 2025 hadde Eika Boligkreditt ein forvaltningskapital på drygt 130 milliardar kroner og står for ein vesentleg del av eigarbankanes eksternfinansiering.

ØKONOMISKE UTVIKLINGSTREKK 2025

2025 har vore prega av omstilling, der både norsk og internasjonal økonomi har vore nøydde til å navigere i ei meir uforutsigbar verdsorden, kjenneteikna av geopolitisk spenning, auka proteksjonisme og eit teknologisk skifte innan kunstig intelligens. Verdensøkonomien har samstundes vist seg overraskande stabil i lys av den mykje omtalte «tollkrigen». Vekstutsiktene framover er likevel prega av stor uvisse.

Etter ein lang periode med uendra styringsrente valde Noregs Bank i 2025 å setje renta ned i to omgangar til 4,0 prosent. Sentralbanken har samstundes halde igjen samanlikna med forventningane ved inngangen til året, hovudsakleg fordi prisveksten har vist seg å vere seig. Prisveksten (KPI) enda på 3,1 prosent i 2025, og ser ut til å bli liggjande over målet også i 2026. Det tekniske berekningsutvalet (TBU) anslår ein prisvekst på 3,0 prosent i 2026.

Samtidig var den berekna årslønsveksten 4,8 prosent frå 2024 til 2025, noko som gav reallønsvekst for mange. Dette har styrkt kjøpekrafta til hushalda og bidrege til høgare privat forbruk. Samla med god vekst i fastlandseksporten og auka offentleg etterspurnad har dette medverka til at aktiviteten i norsk økonomi tok seg opp gjennom året. Førebels tal frå nasjonalrekneskopen viser at BNP for Fastlands-Noreg auka med 1,8 prosent frå 2024 til 2025, målt i faste prisar.

Arbeidsmarknaden har halde seg sterk, men arbeidsløysa har likevel auka noko. AKU-ledigheita var 4,5 prosent ved utgangen av året, mot 4,0 prosent året før. Ei viktig forklaring er at arbeidsstyrken har vaksen noko, særleg ved at fleire unge har kome inn og søkt arbeid.

Renteauken dei siste åra har ført til at gjeldsveksten har avtatt betydeleg både for hushald og føretak. For hushalda er rentebelastninga, målt som renteutgifter etter skatt i prosent av disponibel inntekt, no på sitt høgaste nivå sidan 1990-talet. Samstundes blir kreditttilgangen for etablerte føretak generelt vurdert som god. For nystarta verksemder og vekstbedrifter er situasjonen derimot meir krevjande. Desse opplever at tilgangen på risikovillig kapital og ventureinvesteringar i Noreg er monaleg lågare enn hos våre naboland og handelspartnarar.

Norske bankar hadde også i 2025 god lønsemd og låge utlånstap. Soliditeten og likviditeten i bankane gjer dei godt rusta til å yte kreditt, sjølv i periodar med moderat økonomisk vekst. I siste kvartal såg vi at påslaga i pengemarknaden delvis auka, noko som har betydning for finansieringskostnadene til bankane. I 2026 vil Noregs Bank truleg òg redusere likviditeten i pengemarknaden ved bruk av sentralbanksertifikat.

Bustadmarknaden var prega av ei tydeleg todeling i 2025. Medan prisane på brukte bustader enda året med ein oppgang på 5 prosent, var nybustadmarknaden framleis prega av låg aktivitet. Dette skuldast mellom anna høge byggjekostnader, som har gjort det lite lønsamt å setje i gang nye prosjekt. For 2026 er det venta at kombinasjonen av auka kjøpekraft i hushalda og avgrensa tilbod av nye bustader vil halde fram med å presse prisane på brukte bustader oppover. Bustadinvesteringane er venta å få ei tydelegare gjeninnhenting først i 2027.

Trass i stor uvisse er det venta moderat og stabil vekst i norsk økonomi, driven av hushalda sitt forbruk og noko offentleg etterspurnad. Rentene kan kome litt ned, men vil truleg halde seg relativt høge, medan internasjonal uro framleis utgjer ein risiko.

BALANSE – UTVIKLING

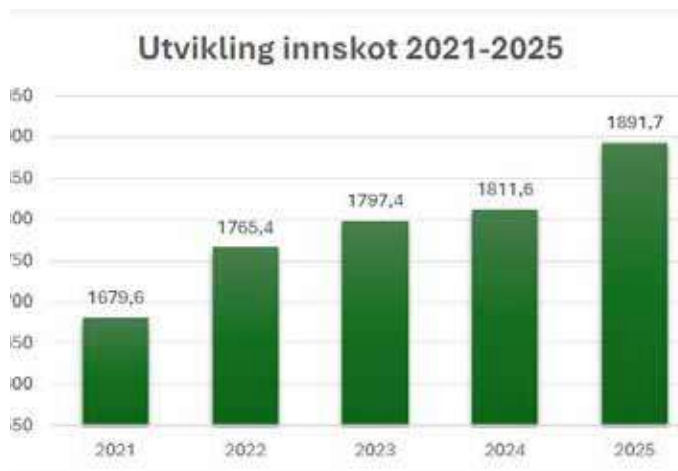
Banken har i 2025 hatt ein auke i forvaltningskapitalen på 134 mill. kr. Dette er ein auke på 5,72 % i høve til året før. Forvaltningskapitalen er pr. 31.12.2025 på 2 477,5 mill. kr. Tek ein med bustadlån gjennom Eika Boligkreditt, forvaltar banken eit volum på 3 497,9 mill. kr pr. 31.12.2025, mot 3 217,7 mill. kr pr. 31.12.2024.

Utlånsveksten er på 105,2 mill. kr eller 5,64 %, og samla brutto utlån er på 1.968,9 mill. kr.

I tillegg har banken formidla lån til Eika Boligkreditt på til saman 1.020,4 mill. kr. Samla utlånsvekst, inklusive veksten i Eika Boligkreditt, utgjer 9,2 % i 2025.



Det har vore ein auke i innskota på 80,1 mill. kr, eller 4,4 %, slik at samla innskot no er på 1 891,7 mill. kr. Dette gjev ei innskotsdekning på 96,1 %, mot 97,2 % året før. For å finansiere utlån utover innskotsnivået har banken teke opp lån i pengemarknaden.



Driftsresultat – NØKKELTAL

Resultat før skatt syner eit overskot på 36,5 mill. kr, mot eit overskot på 35,3 mill. kr til same tid i fjor. Skattekostnaden etter rekneskapen er 8,4 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt syner eit overskot på 28,2 mill. kr. Totalresultat etter skatt og verdijustering på aksjar målt til verkeleg verdi, syner eit overskot på 37,9 mill. kr.

Til samanlikning synte resultatet av ordinær drift etter skatt eit overskot på 26,7 mill. kr og totalresultatet 24 mill. kr til same tid i fjor.

Styret vil gjere framlegg om at resultatet vert disponert slik:

Kr. 23,7 mill. overført sparebanken sitt fond

Kr. 4,5 mill. overført gåvefondet

Kr. 9,7 mill. auka fond for urealiserte gevinstar

Samla eigenkapital utgjer 363 mill. kr, netto ansvarleg kapital utgjer 351,8 mill. kr, dette gjev ein kapitaldekning på 32,04 % før konsolidering.

Kapitaldekning etter konsolidering er 26,38 %.

Tilsvarande tal for 2024 var 29,28 % og 24,21 %.

Bankens soliditet er god, og ansvarleg kapital består av rein kjernekapital.

Valle Sparebank har i fjerde kvartal 2025 innført massemarknad, som har bidratt positivt til bankens kapitaldekning.

Valle Sparebank deltek i samarbeidande gruppe med Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Eigarandelen i Eika Gruppen (0,50 %) og Eika Boligkreditt (0,97 %) blir konsolidert med bankens kapitaldekning.

Rentenettoen er redusert med 0,3 mill. kr samanlikna med 2024. I prosent av gjennomsnittleg forvaltningskapital utgjer dette 2,4 mot 2,53 i 2024. Noregs Bank har sett ned styringsrenta i juni og september og banken har også justert renta to gonger i 2025.

Provisjonsinntektene auka med 2,85 mill. kr, medan utbytte frå verdipapir i 2025 var på 4,3 mill. kr, mot 2,2 mill. kr året før, kor størstedelen kjem frå eigarskap i Eika Gruppen.

Sum driftskostnader er 3,85 mill. kr høgare i 2025 enn året før. Auken er i hovudsak knytt til auka lønskostnader og IT-kostnader.

Det er tapsført kr 394.000 på utlån i rekneskapen, i 2024 vart det tapsført kr 183.000.

Utover dette har det ikkje vore hendingar i rekneskapsåret som har påverka resultatet særskild. Det har heller ikkje vore hendingar etter utgangen av rekneskapsåret som er viktige for resultatrekneskapen.

Styret er godt nøgd med resultatet av drifta i 2025.

Styret kan stadfeste at alle føresetnader for drift av banken i komande år er til stades.

Det er elles ikkje knytt vesentlege usikre faktorar til årsrekneskapen, som påverkar bedøminga av rekneskapen.

Risikostyring og kontroll

Generelt om risikostyring og kontroll i verksemda

Bankverksemda inneber risiko. Styret i Valle Sparebank har vedteke prinsippa for banken si risikostyring i form av overordna policydokument og områdepolicyar for ulike risikoområde. Styret legg vekt på å ha ei aktiv oppfølging av prinsippa, og reviderer desse årleg. For bankverksemda samla kan banken akseptere låg til moderat risiko, medan risikonivået kan variere mellom ulike risikoområde. Styret gjennomfører årleg ICAAP-gjennomgang for å avdekke risikonivå og tilhøyrande kapitalbehov i bankverksemda. Denne blir sendt inn til Finanstilsynet.

RSM Norge AS har sidan 2017 vore ekstern revisor.

Banken nyttar seg aktivt av Eika Virksomhetsstyring sine tenester i arbeidet med policydokument og verktøy til bruk i risikostyringa. Dei viktigaste risikoområda er omtala her.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen banken er utsett for som konsekvens av strategiske val. Måloppnåing i høve til økonomiske måltal i strategiplanen har i stor grad vore tilfredsstillande i 2025. Det blir regelmessig gjennomført kundeundersøking som syner at Valle Sparebank har svært nøgde og lojale kundar. Også i 2025 viser undersøkinga svært høg tilfredsheit blant våre kundar. Kontor i Kristiansand og Vennesla har stor betydning i høve til vekst av nye kundar.

For å sikre eige sjølvstende har banken valt å vere medeigar av Eika Gruppen AS. Valle Sparebank sin eigardel utgjer 0,50% av selskapet. Eika Gruppen AS syter for utføring av ein del fellesoppgåver og gjev banken tilgang til ei rekkje finansielle produkt. I tillegg har eigarskapet gjeve avkastning i form av eit årleg utbytte. Eika Gruppen AS er også eit viktig talerøyr for små sparebankar når det gjeld å påverke framtidige rammevilkår. Styret vurderer den strategiske risikosituasjonen som tilfredsstillande.



Kredittrisiko

Kredittrisiko, dvs. risikoen for at ein kunde ikkje kan oppfylle sine skyldnader rettidig, er den største risikoen i banken. Dersom heller ikkje verdien av den underliggjande pantetrygda er tilstrekkeleg til å dekke kravet ved misleghald og eventuell realisasjon av pantet, vil tap oppstå.

Styret vurderer det slik at banken, no som før, må kunne take noko større risiko innan kommunen enn utanfor. Styret vurderer likevel denne risikoen som moderat. Lån og garantiar er rimeleg godt sikra mot tap. Det vert lagt stor vekt på kunden sin økonomi og den sikkerheita som vert stilt.

92,8 % av samla brutto utlån er lån til personkundar. Reknar ein med lån overført til Eika Boligkreditt AS er personkundedelen endå høgare; 95,25 %. Dette gjer at kredittrisikoen er spreidd og lite konsentrert. Banken har avsett 3,7 mill. kr i steg 3, og 1,85 mill. kr samla i steg 1 og steg 2. Rekneskapsmessig tapskostnad i 2025 er kr 394.000.

Banken har formidla bustadlån for i alt 1.020 mill. kr i Eika Boligkreditt AS, mot 874 mill. kr på same tid i fjor. Dette er lån innanfor 75 % av panteverdi og har såleis låg risiko. Om lag 36 % av personkundelåna i banken er overførte til Eika Boligkreditt AS, mot 33 % året før.

I 2025 har banken revidert kredittpolicyen, og kreditthandboka.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er også eit vesentleg risikoområde i banken, og gjeld den risikoen som banken har for å ikkje ha tilstrekkelege likvidar ved forfall av skyldnader. Valle Sparebank skal ha ein låg likviditetsrisiko.

Balansen mellom innskots- og utlånsvolum avgjer behovet for å låne inn frå pengemarknaden. Valle Sparebank har i løpet av 2025 hatt ei stabil god innskotsdekning, det vil seie innskot i prosent av utlån.

Innskotsdekninga var ved utgangen av året 96,1 % mot 97,2 % året før. Internt minimumskrav er fastsett til 85 %. Innlånsbehov utover kundeinnskota er dekka opp med lån frå Kredittforeningen for Sparebanker og obligasjonslån.

Innskot og lånerettar i Noregs Bank, trekkrettar i DNB utgjer saman med obligasjonsporteføljen den vesentlege delen av likviditetsbufferen. Pr. 31.12.2025 utgjorde trekkrettane i DNB 75 mill. kr. Det var pantsett verdipapir i Noregs Bank med ein samla låneverdi på 151,3 mill. kr. Samla obligasjonsportefølje og likvide rentefond utgjer på same tid 292 mill. kr. Innskot i Noregs Bank utgjer 23,7 mill. kr.

Bankens LCR (liquidity coverage ratio) rapporterast kvar månad til Finanstilsynet, dette nøkkeltalet synar likviditetsstraumen dei neste 30 dagane i ein stressituasjon. Minstekravet til LCR er 100, bankens minstekrav er 110.

Bankens LCR pr. 31.12.2025 var 200, mot 223 på same tidspunkt året før.

Stabil finansiering (NSFR) rapporterast kvartalsvis. Bankens minstekrav til NSFR er 110, pr. 31.12.2025 var NSFR på 135.

Den generelle likviditetsrisikoen er om lag uendra i løpet av året.

Status på likviditetsområdet vert rapportert til styret kvartalsvis i høve til gjeldande krav og rammer i likviditetspolicyen. Likviditetsrisikoen har vore låg heile året, i tråd med bankens risikopolicy.

Eika Boligkreditt vert framleis vurdert som eit viktig verktøy som kan avlaste banken sitt eksterne fundingbehov og gjere banken konkurransedyktig i kampen om personkundelån. Det er klargjort ein utlånsportefølje som kan flyttast til Eika Boligkreditt for raskt å få tilgang til likviditet i ein krisesituasjon.

I 2025 har banken som tidlegare år revidert likviditetspolicyen.

Renterisiko

Dersom rentereguleringsstidspunktet på innskot og utlån ikkje er tilnærma samanfallande, kan dette gjeve negative utslag på innteninga i banken. Denne risikoen er liten sidan banken mest ikkje har innskot eller utlån til fastrente, og renta kan difor regulerast samtidig.

Lån som banken har teke opp i marknaden har som regel ulik bindingstid. Låna vert regulert 3. kvar månad. Renterisikoen er difor også her liten.

Banken har ingen handelsportefølje med obligasjonar. Pliktige likviditetsplasseringar i obligasjonar har korte rentereguleringsintervall slik at renterisikoen her er liten. Renterisikoen på obligasjonsmassen er no slik at dersom det vert ei renteendring på 1,0 % i marknadsrenta, vil dette slå ut i ei kursendring på kr 315.000. Samla sett vurderast renterisikoen som låg.

Marknadsrisiko

Banken har i dag ingen portefølje av verdipapir for å utnytte svingingar i marknaden. Banken driv ingen handel med derivat eller valuta.

Banken har avtale med Eika Kapitalforvaltning om forvaltning av likviditetsplasseringane, og bankens policy for marknadsrisiko fastset dei overordna retningslinjene, krav og rammer knytt til marknadsrisiko. Styret får kvartalsvise rapportar som synar risiko målt opp mot rammer. Risikoprofilen skal vere låg til moderat.

Når det gjeld ESG-risiko knytt til bankens investering, skal Eika Kapitalforvaltning følge regelverk for berekraftige investeringar med ein investeringsprofil som har tydelege retningslinjer når det gjeld ansvarlege investeringar. I 2025 har banken som tidlegare år revidert marknadspolicyen.

Valutarisiko

Valle Sparebank har ikkje valutabehaldning, dermed vurderast bankens valutarisiko som låg.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er i hovudsak risikoen for tap knytt til den daglege drifta av banken. Svikt i system og rutinar er døme på tapshendingar. Feil kan også oppstå på grunn av manglande kontrollar, kompetansesvikt, menneskeleg svikt og manglande oppfølging av lover og forskrifter. Ein vesentleg del av den operasjonelle risikoen i banken er knytt til informasjons- og kommunikasjonsteknologi, kvitvasking og terrorfinansiering samt kompetanse og nøkkelpersonrisiko.

For å ivareta den operasjonelle risikoen nytter banken aktivt infrastruktur som gjerast tilgjengeleg via Eika Alliansen. Dette gjeld både tenester, produkt, banksystem/IKT og malverk. Eika Virksomhetsstyring sine tilrettelagte modellar og malar sikrar eit oppdatert og hensiktsmessig rutineverk, som banken tilpassar eigen størrelse og kompleksitet. Banken har avtale med Eika Rapportering og Kompetanse (ERK) som reduserer

risikoen på området rekneskap og rapportering.

Operasjonell risiko, inkludert rapportering av potensielle tapshendingar, vert rapportert til styret kvartalsvis.

Internkontrollen i banken er viktig for å kartleggje og forbetre dette risikoområdet. Styret har årleg gjennomgang av internkontrollen, og denne vert stadfesta av ekstern revisor.

Den operasjonelle risikoen vert vurdert som låg til moderat.

ORGANISASJON OG PERSONALE

Banken har ved utgangen av året 20 tilsette, totalt 18,05 årsverk.

Styret har fokus på at banken skal ha eit godt arbeidsmiljø, og at det skal vere ein attraktiv arbeidsplass. God intern informasjon og kommunikasjon vert vektlagt. Resultata frå årlege medarbeidarundersøkingar vert nytta til å forbetre arbeidsmiljøet. Medarbeiderundersøkelsen i 2025 viser høg trivsel blant dei tilsette.

Banken har gode ordningar for pensjon samt liv- og helseforsikring. Dei fysiske arbeidsforholda vert vurderte som gode, både når det gjeld utstyr og arbeidsplassar. Det samla sjukefråværet i rekneskapsåret utgjorde 4,82 prosent av total arbeidstid. Det har ikkje vore registrert personskadar blant dei tilsette, eller materielle skadar i banken.

Likestilling og mangfald er viktige verdiar for Valle Sparebank. Banken sine tilsette og tillitsvalde skal som hovudregel spegle lokalsamfunnet når det gjeld kjønn og mangfald. Det skal ikkje førekome nokon form for diskriminering eller trakassering i banken.

Av 20 fast tilsette er 6 menn og 14 kvinner. Styret er for tida samansett av 40 prosent kvinner og 60 prosent menn.

Banken sin påverknad på det ytre miljøet er i hovudsak indirekte, knytt til mellom anna reiser, energibruk, papirforbruk og avfallshandtering. Styret vurderer denne påverknaden som avgrensa. Banken fører ikkje eige klimarekneskap og har heller inga miljøsertifisering.

Valle Sparebank har ikkje pålegg frå offentlege styresmakter som ikkje er følgde opp.

Det er teikna forsikring for styrets medlemmer, og bankens leing for deira ansvar overfor føretaket og tredjepartar.

Berekraft og samfunnsansvar

Verda står framleis overfor store klima-, miljø- og sosiale utfordringar. Sjølv om utfordringane er globale, krev dei også lokale løysingar. Som ein sjølvstendig lokal sparebank ønskjer Valle Sparebank å ta ansvar og bidra til berekraftig utvikling i lokal-samfunnet vårt.

Berekraft er ein naturleg del av banken sin identitet og strategiske fundament. Valle Sparebank driv ei sosialt ansvarleg forretningsverksemd, der omsynet til menneske, miljø og samfunn er integrert i den daglege drifta og i banken sine overordna retningslinjer innan etikk, antihvitvasking, helse, miljø og sikkerheit.

Valle Sparebank støttar FN sine berekraftsmål og har særleg fokus på:



Gjennom ansvarleg kredittgiving, lokal verdiskaping, trygge arbeidsplassar og støtte til næringsliv, lag og organisasjonar, ønskjer Valle Sparebank å bidra til langsiktig og berekraftig utvikling i marknadsområdet vårt. Banken legg vekt på god risikostyring og vurdering av berekraft- og klimarisiko i kredittsaker, og tilbyr også grøne produkt i produktspekteret.

Eit viktig samfunnsoppdrag for banken er å bidra til vekst og utvikling i lokalsamfunnet. Gjennom gåveutdeling, sponsoravtalar og samarbeid med lokale aktørar, støttar banken tiltak som fremjar aktivitet, inkludering og berekraftig utvikling. Bankens samfunnsansvar er mellom anna forankra i slagordet

"Allstøtt med deg"

Valle Sparebank legg til grunn ei sosial ansvarleg forretningsdrift. Omsynet til samfunnsansvaret er innarbeidd i overordna retningslinjer under konkrete emne som etikk, antikvitvask, helse, miljø og sikkerheit.

Banken har vedtekne retningslinjer for berekraftig verksemd og samfunnsansvar, retningslinjer for vurdering av berekraft- og klimarisiko i kredittsaker, og har grøne produkt i produktspekteret.

I 2025 vart Eika Berekraft etablert som bankanes sentrale fagmiljø for berekraft. Eininga samlar og formidlar innsikt, utviklar felles metodikk og verktøy tilpassa bankanes ressursar, og koordinerer initiativ på tvers av bankar og konsernfunksjonar.

Valle Sparebank er omfatta av openheitslova og arbeider systematisk for å sikre respekt for grunnleggande menneskerettar og anstendige arbeidsforhold i eiga verksemd og i leverandørkjeda. Banken har gjennomført aktsomheitsvurderingar i tråd med lovverket, og openheitsrapporten er tilgjengeleg på banken si heimeside.

Som ein del av finansnæringens samfunnsoppdrag jobbar Valle Sparebank for å avdekke og kjempe mot økonomisk kriminalitet. Dette arbeidet gjer banken på bakgrunn av risikovurderingar og oppfølging av antikvitvaskområdet, mistenkelege transaksjonar og moglege svindelsaker. Saker som er mistenkelege blir rapportert til Økokrim.

Rapportering – frå CSRD til VSME

Etter EU-kommisjonen si forenklingsspakke («Omnibus I») og vedtak i 2025, vart terskelverdiane heva og CSRD vil dermed falle bort for alle bankane i alliansen. CSRD-prosjektet vart avvikla våren 2025, men nyttige leveransar blir vidareførte. Alliansen har valt VSME som felles, frivillig rapporteringsstandard i tråd med oppmodinga frå Finanstilsynet.

Styrkt handtering av ESG-risiko

Samtidig blir fokuset i reguleringane i aukande grad retta mot risikostyring. Eika har difor etablert eit felles prosjekt for å støtte bankane i møte med nye krav i CRD6/CRR3 og retningslinjer frå EBA. Prosjektet leverer felles metodikk, malar og rettleiingar som gir meir strukturert og dokumenterbar handtering av ESG-risiko.

Felles klimaambisjon

Banken inngår i Eika Alliansen sni felles klimaambisjon, som gir retning for klimaarbeidet og støttar utvikling av tiltak og grunnlag for oppfølging i omstillinga mot netto null i 2050.

LOKALT SAMFUNNSANSVAR

Valle Sparebank ønskjer å vere ein positiv og aktiv medspelar i utviklinga av lokalsamfunnet. Styret legg vekt på å støtte både små og store tiltak som kan bidra til vekst, aktivitet og trivsel i lokalmiljøet. Ein viktig del av lokalbanken sitt samfunnsoppdrag er nettopp å styrkje grunnlaget for ei berekraftig utvikling i lokalsamfunnet.

Gjennom lang historie, lokalt nærvær og aktiv verksemd har Valle Sparebank bygd opp solid erfaring, innsikt og kompetanse. Banken bidreg til eit lokalt og berekraftig næringsliv gjennom trygge arbeidsplassar, nærleik til kundane og støtte til allmennyttige føremål. Samfunnsansvaret er mellom anna forankra i banken sitt slagord: Allstøtt med deg.

Gjennom gåveutdeling, sponsoravtalar og samarbeid med lokale aktørar ønskjer Valle Sparebank å vere ein langsiktig og ansvarleg bidragsytar til utviklinga av lokalsamfunnet.

Banken støttar frivillig arbeid, lag og organisasjonar gjennom årleg gåveutdeling. I 2025 vart det delt ut til saman 1 646 000 kroner, samanlikna med 1 575 500 kroner året før.

Valle Sparebank er ein viktig bidragsytar til lag og foreiningar i marknadsområdet vårt. Banken har inngått sponsoravtalar med fleire aktørar som bidreg til aktivitet og utvikling i Valle og Bykle. I tillegg kjem individuelle sponsoravtalar med unge og lovande utøvarar frå distriktet.

Valle Sparebank har sekretariatsfunksjonen i Valle Næringslag, som har til føremål å fremje næringsutvikling i kommunen. Alle private næringsdrivande kan vere medlemer, og oppslutninga om laget har vore god. Banken er òg medlem i sentrumsforeininga i Valle. Dei siste åra har administrerande banksjef delteke i arbeidsgruppa Brokke 2025, saman med utbyggingsaktørar, representantar for hytteeigarar og kommunen, med mål om å styrkje utviklinga i Brokke.

Utsikter framover

Valle Sparebank har ein sterk posisjon i Valle kommune og Øvre Setesdal, og med økt satsing i Kristiansand og Vennesla har banken særskilde gode moglegheiter for framleis vekst.

Banken ønskjer å vere til stades som ein god samarbeidspartnar for eksisterande og nye kundar. Med personleg service og gode digitale tenester, skal vi gjere vårt ytterste for å oppretthalde høg kundetilfredsheit og konkurransedyktige vilkår i banken.

Valle Sparebank skal også ivareta sin strategi om å støtte lokalsamfunnet med gaver og sponsorstøtte til allmennyttige føremål.

Det er stor uvisse knytt til den økonomiske utviklinga framover, men hovudbiletet for fastlandsøkonomien er moderat, men stabil vekst dei næraste åra. Den viktigaste drivkrafta i denne utviklinga er venta å vere hushalda sitt forbruk, støtta av at lønningane har stige raskare enn prisane. Samstundes kan offentleg etterspurnad, særleg knytt til forsvar og beredskap, gi drahjelp til aktiviteten i fastlandsøkonomien.

Noregs Bank har signalisert ei varsam normalisering av rentenivået framover. Tempoet i denne nedtrappinga vil likevel vere avhengig av at prisveksten held fram med å avta, mot målet på 2 prosent, og at krona ikkje svekkjer seg vesentleg. Sjølv om renta er venta å kome noko ned frå dagens nivå, må hushalda rekne med at rentebelastninga vil halde seg høg samanlikna med det førre tiåret. Utsiktene for norsk økonomi er tett knytte til den internasjonale utviklinga, der geopolitisk uro framleis er den største nedsiderisiko. Vedvarande handelsspenningar og auka bruk av tollbarrierar kan mellom anna forstyrre forsyningskjeder, svekkje etterspurnaden etter norske eksportvarer og påverke investeringsviljen.

Samstundes står norsk økonomi på eit solid fundament, med robuste institusjonar, høg sysselsetjing og ein finanssektor med god motstandskraft. Dette gir gode føresetnader for å møte uvisse og omstilling med handlekraft. Med gradvis betre kjøpekraft, stabil etterspurnad og evne til tilpassing i både næringsliv og hushald, ligg det til rette for ei vidare utvikling prega av moderat, men berekraftig vekst.

Framtidsutsiktene for Valle Sparebank er gode. Banken vurderer fortløpande organisering og bemanning, både med omsyn til konkurransen i marknaden, vekstambisjonar og generasjonskifte blant dei tilsette. Auka regulatoriske krav kan òg medføre behov for styrkt bemanning framover.

Riktig rekruttering av medarbeidarar og styremedlemmer er avgjerande for å sikre eit godt grunnlag for at banken også i framtida kan spele ei viktig rolle i bankmarknaden, og i mange år framover vere ein sjølvstendig lokalbank i Valle.

Som ein del av bankens strategiske satsing på vidare vekst i marknadsområda Kristiansand og Vennessla har Valle Sparebank inngått samarbeid med Boligmegleren.

Boligmegleren etablerte i 2025 eit samarbeid med Stray & Co Eiendomsmegling, og med røter heilt tilbake til 1920-talet har selskapet ei sterk og solid tilstadevering i bankens vekstområde. Boligmegleren har i dag tre kontor – to i Kristiansand og eitt i Vennessla – og ein felles ambisjon om å levere trygg, profesjonell og personleg eigedomsmekling gjennom heile prosessen.

Eit tett og profesjonelt samarbeid mellom bank og eigedomsmeklar er viktig for å kunne tilby kundane ei heilskapleg og effektiv bustadreisa – frå kjøp og sal av bustad til trygg og tilpassa finansiering.

Gjennom samarbeidet kombinerer partane sterk lokal marknadskunnskap med høg fagkompetanse, noko som gir meirverdi for kundane og styrker bankens posisjon i attraktive vekstmarknader.

Samarbeidet er eit viktig verkemiddel for å auke synlegheit, tiltrekkje nye kundar og leggje til rette for berekraftig vekst over tid.



Foto: Valle IL



TAKK

Styret takkar alle kundar og samarbeidspartnarar for tilliten og oppslutninga i året som har vore. Styret rettar også ein stor takk til alle medarbeidarane og tillitsvalde i banken for eit særst godt samarbeid og stor arbeidsinnsats i 2025.

Valle, 11. mars 2026
VALLE SPAREBANK

Anne Gjerden
Styreleiar

Knut Inge Hovet
Nestleiar

Kent M. Lund
Styremedlem

Elisabeth B. Spockeli
Styremedlem

Tor Arild Rysstad
Styremedlem, tilsettes representant

Elisabeth Slettedal
Adm. banksjef

Rekneskap 2025

160. forretningsår

Resultatrekneskap

<i>Ordinært resultat - Tal i tusen kroner</i>	Note	2025	2024
Renteinntekter frå eigedelar vurdert til amortisert kost		113.604	114.850
Renteinntekter frå andre eigedelar		13.923	12.211
Rentekostnader og liknande kostnader		69.390	68.591
Netto renteinntekter	18	58.137	58.471
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		16.686	13.837
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester		1.788	1.781
Utbytte og andre inntekter av eigenkapitalinstrument		4.280	2.160
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument		1.588	1.047
Andre driftsinntekter		270	193
Netto andre driftsinntekter	20	21.036	15.455
Løn og andre personalkostnader	21	19.979	18.717
Andre driftskostnader	22	20.877	18.630
Avskrivningar og nedskrivningar på varige og immaterielle eigedelar	31	1.396	1.054
Sum driftskostnader før kredittap		42.253	38.401
Kredittap på utlån, unytta kreditt og garantiar	11	394	183
Resultat før skatt		36.526	35.341
Skattekostnad	23	8.366	8.629
Resultat av ordinær drift etter skatt		28.160	26.712
<i>Andre inntekter og kostnader - Tal i tusen kroner</i>			
Verdiendring eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	25	9.772	-2.703
Sum postar som ikkje vil bli klassifisert over resultatet		9.772	-2.703
Totalresultat		37.932	24.009



Balanse - Eignedelar

Tal i tusen kroner	Note	2025	2024
Kontantar og kontantekvivalentar	24-25	25.430	25.401
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	24-25	43.353	93.444
Utlån til og fordringar på kundar	6-11, 24-25	1.963.344	1.858.594
Renteberande verdipapir	26	211.053	204.421
Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument	27-28	201.487	142.931
Varige driftsmidlar	31	20.350	16.504
Utsatt skattefordel	23	336	29
Andre eigedelar	32	12.115	2.125
Sum eigedelar		2.477.468	2.343.449

Balanse - Gjeld og eigenkapital

Tal i tusen kroner	Note	2025	2024
Innlån frå kredittinstitusjonar	33	105.689	105.543
Innskot og andre innlån frå kundar	34	1.891.741	1.811.615
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	35	85.292	85.276
Anna gjeld	36	22.144	5.123
Betalbar skatt	23	9.523	8.954
Andre avsetningar	6, 10-11	48	193
Sum gjeld		2.114.437	2.016.705
Fond for urealiserte gevinstar		37.448	27.716
Sparebankens fond		316.430	292.730
Gåvefond		9.153	6.298
Sum opptent eigenkapital		363.031	326.745
Sum eigenkapital		363.031	326.745
Sum gjeld og eigenkapital		2.477.468	2.343.449

Valle, 31.12.2025/ 11.03.2026

I styret for Valle Sparebank

Anne Gjerden

Styreleiar

Kent M. Lund

Styremedlem

Tor Arild Rysstad

Styremedlem, tilsettes representant

Knut Inge Hovet

Nestleiar

Elisabeth B Spockeli

Styremedlem

Elisabeth Slettedal

Adm. banksjef

Opptent egenkapital

Tal i tusen kroner	Sparebankens fond	Gåvefond	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Eigenkapital 31.12.2024	292.730	6.299	27.716	326.744
Resultat av ordinær drift etter skatt	23.660	4.500		28.160
Verdiendring egenkapitalinstrument til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader			9.732	9.732
Realiserte gevinster	40			40
Totalresultat 31.12.2025	23.700	4.500	9.732	37.932
Utbetaling av gåver		-1.646		-1.646
Eigenkapital 31.12.2025	316.430	9.153	37.448	363.030
Eigenkapital 31.12.2023	267.966	5.875	30.470	304.311
Resultat av ordinær drift etter skatt	24.712	2.000		26.712
Verdiendring egenkapitalinstrument til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	52		-2.754	-2.703
Totalresultat 31.12.2024	24.764	2.000	-2.754	24.009
Utbetalt frå gåvefond		-1.576		-1.576
Eigenkapital 31.12.2024	292.730	6.299	27.716	326.744

NØKKELTAL

Nøkkeltal er annualisert der ikkje anna er spesifisert

	2025	2024
Resultat		
Kostnader i % av totale inntekter	53,37 %	51,95 %
Kostnader i % av totale inntekter (ekskl. VP)	57,64 %	54,30 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ekskl. VP)	20,69 %	17,32 %
Innskotsmargin hittil i år	1,33 %	1,62 %
Utlånsmargin hittil i år	1,34 %	1,20 %
Netto rentemargin hittil i år	2,40 %	2,53 %
Eigenkapitalavkastning ord. resultat	8,28 %	8,47 %
Eigenkapitalavkastning*	11,00 %	7,61 %
* Basert på totalresultat, egenkapitalen er justert for hybridkapital		
Balanse		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	7,21 %	6,92 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	35,84 %	33,51 %
Innskotsdekning	96,08 %	97,20 %
Innskotsvekst (12mnd)	4,42 %	0,79 %
Utlånsvekst (12 mnd)	5,64 %	0,27 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,18 %	3,57 %
Gjennomsnittleg forvaltningskapital (GFK)	2.424.153	2.310.634
Gjennomsnittleg forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	3.402.927	3.119.386
Nedskrivningar på utlån og misleghald		
Resultatførte tap i % av gjennomsnittleg brutto utlån	0,02 %	0,01 %
Tapsavsetningar i % av brutto utlån	0,28 %	0,28 %
Soliditet¹		
Rein kjernekapitaldekning	25,29 %	23,34 %
Kjernekapitaldekning	25,73 %	23,71 %
Kapitaldekning	26,38 %	24,21 %
Uvekta kjernekapitalandel	9,40 %	9,60 %
¹ Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper		
Likviditet		
LCR	200	223
NSFR	135	146

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING - DIREKTE METODE

Tal i tusen kroner

31.12.2025

31.12.2024

Kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar

Netto utbetaling av lån til kundar	-109.947	-4.947
Renteinnbetalingar på utlån til kundar	109.421	110.990
Netto inn-/utbetaling av innskot frå kundar	80.126	14.229
Renteutbetalingar på innskot frå kundar	-57.199	-55.496
Renter på utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	5.206	2.985
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjonar	-6.043	-6.520
Renteinnbetalingar på sertifikat og obligasjonar	11.400	10.891
Netto provisjonsinnbetalingar	14.898	12.055
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringar i verdipapir	0	0
Utbetalningar til drift	-33.092	-39.723
Betalt skatt	-9.064	-7.023
Utbetalte gåver	0	0
A Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	5.706	37.440

Kontantstrøm frå investeringsaktivitetar

Innbetalningar ved salg av varige driftsmidlar	0	0
Utbetalningar ved kjøp av varige driftsmidlar	-5.243	-3.967
Innbetaling frå salg av langsiktige investeringar i verdipapir	0	999
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapir	-45.391	-16.378
Utbytte frå langsiktige investeringar i aksjar	4.280	2.160
B Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitet	-46.354	-17.187

Kontantstrøm frå finansieringsaktivitetar

Leigeutbetalingar balanseførte leigeforpliktingar	-858	-540
Innbetaling ved utferding av verdipapirgjeld	0	35.000
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	0	0
Renteutbetalingar på gjeld stifta ved utferding av verdipapir	-4.720	-3.507
Innbetaling ved lån frå kredittinstitusjonar	35.000	35.000
Utbetaling ved forfall lån frå kredittinstitusjonar	-35.000	-70.000
Renteutbetalingar på lån fra kredittinstitusjonar	-5.597	-8.231
Utbetalningar frå gåvefond	-1.646	-1.575
C Netto kontantstrøm frå finansieringsaktivitetar	-12.822	-13.852

A + B + C Netto endring likvider i perioden

-53.469

6.402

Likviditetsbeholdning 1.1

118.844

112.443

Likviditetsbeholdning 31.12

65.375

118.844

Likvidetsbeholdning spesifisert:

Kontantar og kontantekvivalentar	25.430	25.401
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	39.945	93.444
Likviditetsbeholdning	65.375	118.844

Desse styrer banken

Kundevalde medlemmer i generalforsamlinga

Tor Espen Helle, Bjarte Løyland, Monique V. Jore, Egil Åmlid, Torhill Bjørgum Åkre, Tarald Helle, Ånund Viki og Hilde Marie Straume

Kommunevalde medlemmer til generalforsamlinga

Knut Hagen, Kristin Nomeland, Georg Sørmo, Frøydis Henriksen Junge, Lill-Grethe Tveiten Homme, Hildeborg Homme, Gunvor Edel Åkre og Steinar Nomeland

Valde av dei tilsette

Erling Sagneskar og Tor Arild Rysstad

Styret

Anne Gjerden- styreleiar
Knut Inge Hovet- nestleiar
Kent M.Lund, Elisabeth B. Spockeli og Tor Arild Rysstad

Revisjon

RSM v/Mariann Adolfsen Hole

Personalet

Anette U. Viki - løn
Anne-Gunn Homme - økonomileiar
Björg Åkre – depotansvarleg
Elisabeth Slettedal - administrerande banksjef
Erling Sagneskar - Aut. finansiell rådgjevar
Frode J. Buen - rådgjevar næring og kredittsjef
Ingunn Åkre Uppstad – teamleiar daglegbank
Karen Marie Rike Lund – rådgjevar daglegbank
Kari Brottveit Rysstad - Aut. finansiell rådgjevar
Kristin Langeid - Risiko-og complianceansvarleg
Kåre Rike - IT - og driftsansvarleg
Kristine Kristiansson - finansiell rådgjevar
Liv Gunn Viki – reinhald
Margit Homme – rådgjevar daglegbank
Marianne Beckmann Øie - rådgjevar daglegbank
Monica Mjåland Thortveit - Aut. kredittrådgjevar
Renate Aarli Alanen - kvitvaskingsansvarleg
Robin Kvaase - finansiell rådgjevar
Torleiv Hovet - Aut. finansiell rådgjevar og avd.banksjef
Tor Arild Rysstad - Aut. finansiell rådgjevar





Foto: Sigrid Berg, Farsund folkemusikkfestival

NOTER

- Note 1 - Rekneskapsprinsipp
- Note 2 - Bruk av estimat og skjønnsmessige vurderingar
- Note 3 - Risikostyring
- Note 4 - Kapitalstyring og kapitaldekning
- Note 5 - Kredittrisiko
- Note 6 - Utlån til kundar fordelt på nivå for kredittkvalitet
- Note 7 - Fordeling av utlån
- Note 8 - Kredittforringa engasjement
- Note 9 - Forfalte kredittforringa lån
- Note 10 - Eksponering på utlån
- Note 11 - Nedskrivningar og tap
- Note 12 - Store engasjement
- Note 13 - Sensitivitet
- Note 14 - Likviditetsrisiko
- Note 15 - Valutarisiko
- Note 16 - Kursrisiko
- Note 17 - Renterisiko
- Note 18 - Netto renteinntekter
- Note 19 - Segmentinformasjon
- Note 20 - Andre inntekter
- Note 21 - Løn og andre personalkostnader
- Note 22 - Andre driftskostnader
- Note 23 - Skattar
- Note 24 - Kategoriar av finansielle instrument
- Note 25 - Verkeleg verdi finansielle instrument
- Note 26 - Renteberande verdipapir
- Note 27 - Aksjar, eigenkapitalbevis og fond til verkeleg verdi over resultat
- Note 28 - Aksjar og eigenkapitalbevis utpekt til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader
- Note 29 - Finansielle derivat
- Note 30 - Konsernselskap og tilknytta selskap
- Note 31 - Varige driftsmidlar
- Note 32 - Andre eignedelar
- Note 33 - Innlån frå kredittinstutisjonar
- Note 34 - Innskot og andre innlån frå kundar
- Note 35 - Verdipapirgjeld
- Note 36 - Anna gjeld og pensjon
- Note 37 - Garantiar
- Note 38 - Hendingar etter balansedagen
- Note 39 - Transaksjonar med nærståande partar
- Note 40 - Leigeavtalar

Note 1 - REKNESKAPSPRINSIPP

GENERELL INFORMASJON

Valle Sparebank er ein sjølvstendig sparebank i Valle kommune i Agder. Hovudkontoret ligg i Valle og banken har avdelingskontor i Vennesla og Kristiansand.

Rekneskapen for 2025 vart godkjend av styret i Valle Sparebank 11. mars 2026.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDING AV REKNESKAPEN

Rekneskapen er utarbeidd i samsvar med forskrift om årsrekneskap for bankar, kredittføretak og finansieringsføretak (årsrekneskapsforskrifta).

Banken har valt å utarbeide rekneskapen etter årsrekneskapsforskrifta § 1-4 andre ledd bokstav b, noko som inneber at rekneskapen er utarbeidd i samsvar med IFRS® Accounting Standards (IFRS) slik dei er vedtekte av EU, med dei unntaka som følgjer av forskrifta.

Rekneskapen er presentert i norske kroner, som er banken sin funksjonelle valuta. Alle beløp er oppgjevne i tusen kroner dersom ikkje anna er spesifisert.

Rekneskapen er avlagt under føresetnad om fortsatt drift.

NYE STANDARDAR OG FORTOLKINGAR SOM ER TATT I BRUK FRÅ OG MED REKNESKAPSÅRET 2025

Det er ingen nye rekneskapsstandardar eller fortolkingar som er tekne i bruk frå og med rekneskapsåret 2025 som har hatt vesentleg innverknad på årsrekneskapen til banken.

IFRS 18 trer i kraft frå 1. januar 2027 og vil erstatte IAS 1. Standarden innfører nye krav til presentasjon og opplysningar i rekneskapen, med særleg vekt på resultatoppstillinga. Banken ventar at standarden ikkje vil ha økonomiske effektar, då IFRS 18 i hovudsak gjeld presentasjon og opplysningskrav.

Det er elles ingen nye IFRS-standardar eller IFRIC-fortolkingar som ikkje er trådte i kraft, og som banken ventar vil ha vesentleg innverknad på rekneskapen i komande periodar.

SAMANDRAG AV VESENTLEGE REKNESKAPSPRINSIPP

INNTEKTSFØRING

Renteinntekter og rentekostnader knytte til eigedelar og forpliktingar som vert målte til amortisert kost, vert innrekna i resultatrekneskapen ved bruk av effektiv rentemetode. Den effektive renta vert fastsett ved diskontering av kontraktsfesta kontantstraumar innanfor forventa løpetid. Metoden inneber løpande inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr.

Dersom eit utlån er nedskrive som følgje av verdifall (inngår i steg 3), vert renteinntekter inntektsførte som effektiv rente, berekna på dei nedskrivne forventa kontantstraumane.

Gebyr knytte til renteberande instrument inngår i utrekninga av effektiv rente og vert resultatførte tilsvarande.

Renteinntekter på renteberande finansielle instrument som vert målte til verkeleg verdi over resultatet, samt verkeleg verdi

over utvida resultat, vert òg målte etter effektiv rentemetode og klassifiserte som renteinntekt. Realiserte gevinstar og tap, samt endringar i estimerte verdiar på finansielle instrument målte til verkeleg verdi over resultatet, inkludert utbytte, vert tekne med i resultatrekneskapen under posten «Netto gevinst/tap på finansielle instrument» i den perioden dei oppstår.

Gebyr og provisjonar vert resultatførte etter kvart som tenesta vert ytt. Etableringsgebyr for låneavtalar inngår i kontantstraumane ved utrekning av amortisert kost og vert inntektsførte under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. Andre driftsinntekter omfattar mellom anna gebyr og provisjonar knytte til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtenester.

Leigeinntekter vert inntektsførte løpande etter kvart som dei vert oppptente.

Utbytte frå investeringar vert resultatført på tidspunktet utbyttet vert vedteke på generalforsamlinga.

FINANSIELLE INSTRUMENT - KLASIFISERING

Klassifisering av finansielle instrument vert fastsett på grunnlag av føremålet med anskaffinga og eigenskapane til instrumentet.

Finansielle eigedelar vert klassifiserte som:

- Finansielle instrument målte til amortisert kost (AC)
- Finansielle instrument målte til verkeleg verdi med verdiendringar over ordinært resultat (FVTPL)
- Finansielle instrument målte til verkeleg verdi over utvida resultat (FVOCI)

Finansielle forpliktingar vert klassifiserte som:

- Finansielle forpliktingar målte til verkeleg verdi med verdiendringar over resultatet
- Andre finansielle forpliktingar målte til amortisert kost

Derivat og investeringar i eigenkapitalinstrument

Likviditetsporteføljen til banken er klassifisert til verkeleg verdi over resultatet i samsvar med forretningsmodellen som styrer forvaltninga av porteføljen (FVTPL). Eigenkapitalinstrument som er definerte som strategiske investeringar, er klassifiserte til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat (FVOCI).

Banken har ingen derivatposisjonar på balansedagane som er inkluderte i denne rekneskapen.

Finansielle eigedelar som er gjeldsinstrument

For ordinære gjeldsinstrument vert målekategorien fastsett på grunnlag av føremålet med investeringa. Gjeldsinstrument som inngår i ein portefølje med føremål å motta kontraktsfesta kontantstraumar i form av renter og avdrag, vert målte til amortisert kost.

Gjeldsinstrument som inngår i ein portefølje med føremål både å motta kontantstraumar og å gjennomføre sal, vert målte til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat (FVOCI), med renteinntekter, valutakurseffektar og nedskrivingar presenterte over ordinært resultat.

Instrument som i utgangspunktet skal målast til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat (FVOCI), kan peikast ut til måling til verkeleg verdi med verdiendringar over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentleg reduserer eit rekneskapsmessig misforhold (Fair Value Option).

Ingen instrument som i utgangspunktet skal målast til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat (FVOCI), er peikte ut til måling til verkeleg verdi med verdiendringar over resultatet.

Val av forretningsmodell

Banken har, på visse vilkår, høve til å overføre utlån med pant i bustadeigedom til Eika Boligkreditt AS, men dette vert berre gjort unntaksvis og for mindre beløp. Utlån til og fordringar på kundar, både i privatmarknaden (PM) og bedriftsmarknaden (BM), inngår difor i ein portefølje som vert halden med føremål å motta kontraktsfesta kontantstraumar i form av renter og avdrag, og vert målt til amortisert kost (AC).

Innlån og andre finansielle forpliktingar

Finansielle forpliktingar vert målte til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktingar målte til amortisert kost inngår mellom anna innskot frå og forpliktingar overfor kundar, samt rentebærande forpliktingar som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

FINANSIELLE INSTRUMENT – MÅLING

Førstegongs innrekning

Finansielle egedelar og forpliktingar vert innrekna når banken vert part i dei kontraktsmessige vilkåra til instrumentet. Alle finansielle instrument vert målte til verkeleg verdi på handelsdagen ved førstegongs innrekning. Transaksjonskostnader som er direkte knytte til etableringa av egedelen eller forpliktinga, vert tekne med i kostprisen for alle finansielle instrument som ikkje er klassifiserte til verkeleg verdi med verdiendringar over ordinært resultat.

Etterfølgjande måling – måling til verkeleg verdi

For alle finansielle instrument som vert omsette i ein aktiv marknad, vert den noterte prisen nytta, henta frå børs, meklar eller prissetjingsbyrå. For finansielle instrument som ikkje vert omsette i ein aktiv marknad, vert verkeleg verdi fastsett ved hjelp av eigna verdsetjingsmetodar. Slike metodar kan mellom anna omfatte bruk av nyleg gjennomførte marknads-transaksjonar på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige partar, referanse til verkeleg verdi av eit anna instrument som i hovudsak er likt, diskonterte kontantstraumberekningar eller andre verdsetjingsmodellar. I den grad observerbare marknadsdata er tilgjengelege for variablar som inngår i verdsetjingsmodellane, vert desse nytta.

Alle endringar i verkeleg verdi vert innrekna direkte i resultatrekneskapen, med mindre egedelen er klassifisert som finansielle instrument målte til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat (FVOCI).

Banken har vurdert verkeleg verdi av utlån med flytande rente til å samsvare med nominelt pålydande, justert for tilhøyrande forventa kredittap på lånet (ECL). Dette er grunngeve med at slike lån vert reprisa tilnærma kontinuerleg, og at eit eventuelt avvik frå nominell verdi i ein armlengdes transaksjon mellom informerte og villige partar vert vurdert som uvesentleg.

Etterfølgjande måling – måling til amortisert kost

Finansielle instrument som ikkje vert målte til verkeleg verdi, vert målte til amortisert kost, og inntekter og kostnader vert berekna ved bruk av den effektive renta til instrumentet. Amortisert kost vert fastsett ved å diskontere kontraktsfesta kontantstraumar innanfor forventa løpetid. Kontantstraumane omfattar etableringsgebyr og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikkje vert betalte direkte av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventa løpetid. Amortisert kost er noverdien av desse kontantstraumane, neddiskontert med den effektive renta, med frådrag for avsetning for forventa tap.

Etterfølgjande måling – måling av finansielle garantiar

Utfærda finansielle garantiar vert vurderte til verkeleg verdi, som ved førstegongs rekneskapsføring vert rekna som motteke vederlag for garantien. Ved etterfølgjande måling vert utfærda finansielle garantiar vurderte til det høgaste av motteke vederlag for garantien, med frådrag for eventuelle resultatførte amortiseringar, og forventa tap berekna etter reglane for nedskriving av finansielle egedelar.

NEDSKRIVING AV FINANSIELLE EIGEDELAR

Modellen for nedskrivingar av finansielle egedelar omfattar finansielle egedelar som vert målte til amortisert kost.

Eit finansielt instrument som ikkje er kredittforringa, vil ved førstegongs balanseføring få ei tapsavsetning tilsvarande 12-månaders forventa tap, og vert klassifisert i steg 1. 12-månaders forventa tap er noverdien, fastsett ved bruk av den effektive renta, av det tapet som er forventa å inntreffe over levetida til instrumentet, men som kan knytast til misleghald som inntreffer dei første 12 månadene.

Dersom kreditttrisikoen, vurdert som sannsynet for misleghald over attverande levetid for ein egedel eller ei gruppe egedelar, er vurdert å ha auka vesentleg sidan førstegongs innrekning, skal det gjerast ei tapsavsetning tilsvarande noverdien, fastsett ved bruk av den effektive renta, av det tapet som er forventa å inntreffe over heile den forventa levetida til egedelen, og egedelen skal reklassifiserast til steg 2. For utlån klassifiserte i høvesvis steg 1 og 2 vert renta berekna basert på brutto balanseført verdi, og tapsavsetningane er normalt modellbaserte.

Dersom det oppstår ei kredittforringing, skal instrumentet flyttast til steg 3, og tapsavsetningane vert normalt fastsette på individuelt grunnlag. For nærare omtale av nedskrivingsmodellen vert det vist til note 5.

Konstatert tap

Tap vert rekna som konstatert ved stadfesta akkord eller konkurs, ved at utleggsforretningar ikkje har ført fram, ved rettskraftig dom, eller elles ved at banken har gjeve avkall på heile eller delar av engasjementet, eller at engasjementet vert vurdert som tapt av banken. Banken frårekner engasjementet i balansen når tapet vert konstatert.

Konstaterte tap som er dekte av tidlegare gjorde avsetningar, vert førte mot avsetningane. Konstaterte tap utan dekning i avsetningane, samt over- eller underdekning i høve til tidlegare avsetningar, vert resultatførte. Det vert vist til note 11 for nærare informasjon om totalt uteståande beløp som er konstaterte eller frårekna i balansen.

FINANSIELLE INSTRUMENT- FRÅREKNING OG MODIFISERING

Finansielle egedelar vert frårekna når dei kontraktsmessige rettane til kontantstraumar frå egedelane fell bort, eller når føretaket overfører den finansielle egedelen i ein transaksjon der all eller tilnærma all risiko og avkastning knytt til eigarskapen av egedelen vert overført.

Finansielle forpliktingar vert frårekna på det tidspunktet dei kontraktsmessige vilkåra er oppfylte, kansellerte eller har falle bort.

Dersom det vert gjort modifiseringar eller endringar i vilkåra til ein eksisterande finansiell egedel eller forplikting, vert instrumentet handsama som ein ny finansiell egedel eller forplikting dersom dei reforhandla vilkåra er vesentleg ulike dei opphavlege vilkåra. Dersom vilkåra er vesentleg ulike, vert den gamle finansielle egedelen eller forpliktinga frårekna, og ein ny finansiell egedel eller forplikting vert innrekna.

Generelt vert eit utlån vurdert som ein ny finansiell egedel dersom det vert utferda ny lånedokumentasjon, samstundes som det vert gjennomført ny kredittprosess med fastsetjing av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikkje vert vurdert å vere vesentleg ulikt det eksisterande instrumentet, vert instrumentet rekneskapsmessig vurdert som ei vidareføring av det eksisterande instrumentet. Ved ei slik modifisering vert dei nye kontantstraumane diskonterte med instrumentet si opphavlege effektive rente, og eventuell skilnad mot eksisterande balanseført verdi vert resultatført over ordinært resultat.

OVERTAKING AV EIGEDELAR

Egedelar som vert overtekne i samband med oppfølging av misleghaldne og nedskrivne engasjement, vert verdsette ved overtakinga til verkeleg verdi. Slike egedelar vert klassifiserte i balansen etter sin art. Etterfølgjande verddivurdering og klassifisering av resultateffektar følgjer prinsippa for den aktuelle egedelen.

MOTREKNING

Finansielle egedelar og finansielle forpliktingar vert berre motrekna og presenterte netto når banken har ein juridisk handhevbar rett til å motrekne, og når banken har til hensikt å gjere opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader vert ikkje motrekna, med mindre dette er kravd eller tillate i samsvar med IFRS.

ØVRIGE FORPLIKTINGAR

Avsetningar til forpliktingar vert gjorde når banken har ei plikt som følgje av ei tidlegare hending, det er sannsynleg at forpliktinga vil bli gjort opp finansielt, og beløpet kan estimerast påliteleg.

HENDINGAR ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om føretaket si finansielle stilling på balansedagen er teken omsyn til i årsrekneskapen. Hendingar etter balansedagen som ikkje påverkar føretaket si finansielle stilling på balansedagen, men som vil påverke den finansielle stillinga i framtida, vert opplyste om dersom dei er vesentlege.

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

Kontantstraumoppstillinga er utarbeidd med utgangspunkt i kontantstraumar frå operasjonelle, investerings- og finansieringsaktivitetar etter direkte metode.

Kontantstraumar frå operasjonelle aktivitetar omfattar alle inn- og utbetalingar knytte til utlåns- og innskotsverksemda mot kundar, inn- og utbetalingar frå kortsiktige verdipapir, samt utbetalingar knytte til kostnader i den ordinære operasjonelle verksemda.

Investeringsaktivitetar omfattar kontantstraumar frå langsiktige verdipapirtransaksjonar, samt investeringar i driftsmidlar og egedomar. Kontantstraumar frå opptak og nedbetaling av ansvarlege lån, obligasjonsgjeld og eigenkapital vert definerte som finansieringsaktivitetar.

Likvidar omfattar kontantar og fordringar på Noregs Bank.

Note 2 - BRUK AV ESTIMAT OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGAR

Utarbeiding av rekneskap i samsvar med IFRS krev at leiinga i ein del tilfelle gjer føresetnader og nyttar estimat og skjønnsmessige vurderingar. Estimater og skjønnsmessige vurderingar vert evaluerte løpande og er baserte på historiske erfaringar og føresetnader om framtidige hendingar som vert vurderte som sannsynlege på balansedagen. Det er knytt uvisse til dei føresetnadene og forventningane som ligg til grunn for nytta estimat og skjønnsmessige vurderingar. Faktiske framtidige utfall kan avvike frå estimata og føresetnadene.

NEDSKRIVING PÅ UTLÅN OG GARANTAR

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifiserte som usikre, vert det gjort utrekningar for å fastsetje verdien på utlånet eller på grupper av utlån. Store og særleg risikable, samt kredittforringa engasjement, vert gjennomgatte kvartalsvis. Lån til privatpersonar vert gjennomgatte når dei er i misleghald og seinast etter 90 dagar, eller dersom dei har ein særleg dårleg betalingshistorikk. Utrekningane byggjer på vurderingar, og desse påverkar kvaliteten på den utrekna verdien.

Steg 3 nedskrivningar (individuelle nedskrivningar)

Dersom det ligg føre objektive prov på at ei kredittforringing har inntruffe for utlån målte til amortisert kost, vert tapet berekna som skilnaden mellom balanseført verdi og noverdien av estimerte framtidige kontantstraumar, neddiskonterte med utlånet si opphavlege effektive rente. Estimering av framtidige kontantstraumar vert gjort på grunnlag av erfaringsdata og skjønnsmessig knytt til sannsynlege utfall for mellom anna marknadsutvikling og konkrete forhold for det einskilde engasjementet, herunder erfaringsdata for låntakar si evne til å handtere ein pressa økonomisk situasjon. Ved verddivurderinga av nedskrivning på utlån er det uvisse knytt til identifisering av

utlån som skal nedskrivast, estimering av tidspunkt og beløp for framtidige kontantstraumar, samt verddivurdering av tryggleikar.

Steg 1 og 2 nedskrivningar (statistiske nedskrivningar)

Engasjement som ikkje er individuelt nedskrivne, inngår i utrekninga av statistiske nedskrivningar på utlån og garantiar. Nedskrivning vert berekna på grunnlag av utviklinga i kundane si risikoklassifisering og tapserfaring for dei respektive kundegruppene (PD og LGD), samt forventa konjunktur- og marknadsutvikling (makroforhold). Sjå nærare omtale i avsnittet Nedskrivingsmodell i banken i note 5.

Den statistiske modellen for utrekning av forventa kredittap (ECL) på engasjementa byggjer på fleire kritiske føresetnader, mellom anna misleghaldssannsyn, tap ved misleghald, forventa levetid på engasjementa og makroutvikling. På grunn av betydeleg estimativisse er det krav om å vise sensitivitetsanalysar ved endringar i ulike parametarar. Dette går fram av note 13.

VERKELEG VERDI FOR FINANSIELLE EIGEDLAR

Verkeleg verdi på finansielle instrument som ikkje er noterte i ein aktiv marknad (nivå 2 og 3), er verdsette ved bruk av verdsetjingsteknikkar, og slike verdsetjingar vil vere behefta med uvisse. Verdsetjingsteknikkar (til dømes modellar) som er nytta for å fastsetje verkeleg verdi, vert jamleg vurderte opp mot utvikling i verdi av tilsvarende instrument og gjennomførte transaksjonar i same verdipapir. I den grad det er praktisk mogleg, vert observerbare data nytta, men for område som kredittrisiko, volatilitet og korrelasjonar må det nyttast estimat. Endringar i føresetnadene for desse faktorane kan påverke verkeleg verdi på finansielle instrument. Sjå note 26 for sensitivetsberekningar.

Note 3 - RISIKOSTYRING

Banken sine forretningsaktivitetar medfører at verksemda er eksponert for ei rekkje finansielle risikoar. Banken si målsetjing er å oppnå ein balanse mellom avkastning og risiko, og å avgrense moglege negative verknader på banken sitt finansielle resultat. Banken si finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere desse risikoane, samt å etablere eigna risikorammer og kontrollar, og å overvake etterleving gjennom bruk av pålitelege og oppdaterte informasjonssystem. Banken vurderer jamnleg dei etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringar i produkt og marknader vert reflekterte i risikorammene.

Ansvaret for banken si risikostyring og kontroll er delt mellom styret og leiinga. Styret vedtek banken sine mål og rammestruktur innanfor alle risikoområde, herunder retningslinjer for styring av risiko. Administrerande banksjef har ansvaret for banken si samla risikostyring. Alle avgjerder knytte til risiko og risikostyring vert normalt fatta av administrerande banksjef i samråd med dei øvrige medlemene i leiinga. Alle leiarar i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innanfor eige område i tråd med banken sin vedteke risikoprofil.

RISIKOKATEGORAR

Hovudrisikokategoriene for banken er:

Kredittrisiko

Banken tek kredittrisiko, som er risikoen for at ein motpart vil påføre banken tap ved ikkje å gjere opp banken sine tilgodehavande. Kreditteksponeringa er primært knytt til utestående utlån og gjeldspapir. Det er òg kredittrisiko knytt til finansielle instrument utanfor balansen, som lånetilsagn, ubenyttat kredittar og garantiar.

Det vert vist til note 5–13 for nærare omtale av kredittrisiko.

Marknadsrisiko

Banken er eksponert for marknadsrisiko, som er risikoen for at verkeleg verdi av framtidige kontantstraumar knytte til finansielle instrument vert endra som følge av endringar i marknadsprisar. Marknadsrisiko er knytt til opne posisjonar i rente-, valuta- og aksjeprodukt som er eksponerte mot endringar i marknadsprisar og volatilitet, mellom anna i renter, kredittspreddar, valutakursar og aksjeprisar.

Styring av marknadsrisiko tek utgangspunkt i styrevedteken policy for marknadsrisiko, der det er fastsett rammer for eksponering innanfor dei ulike risikokategoriene. Risikoeksponering og -utvikling vert overvaka løpande og rapporterte periodisk til styret, leiinga og styresmaktene, ellom anna gjennom IRRBB-rapportering. Sjå note 24 - 28 for vurdering av marknadsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikkje er i stand til å innfri sine forpliktingar ved forfall, eller at banken ikkje kan møte sine likviditetsforpliktingar utan at kostnaden aukar vesentleg. Dette omfattar òg risikoen for at banken ikkje kan finansiere utlånsvest.

Likviditetsstyringa tek utgangspunkt i banken sin overordna likviditetspolicy, vedteken av styret. Likviditetspolicyen vert gjennomgått minimum årleg. Banken sine rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko speglar banken sin risikoprofil. Banken sine innskot består hovudsakleg av innskot frå heilkundar i banken sitt marknadsområde. Det vert vist til note 14 for nærare omtale av likviditetsrisiko.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av manglar eller feil i interne prosessar og system, feil gjort av tilsette, eller eksterne hendingar. Styring av operasjonell risiko tek utgangspunkt i banken sin policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det vert gjennomført risikovurderingar både på overordna nivå og innanfor dei ulike prosessane banken til ei kvar tid er eksponert for. Hendingar som har påverka, eller kan påverke, banken si lønsemd og/eller omdømme, vert følgde systematisk opp. I tillegg til den årlege gjennomgangen av vesentlege operasjonelle risikoar og kontrolltiltak, gjer leiinga ei løpande vurdering av operasjonelle risikohendingar og set i verk risikoreduserande tiltak ved behov. Det vert gjennomført løpande rapportering av operasjonelle tapshendingar og avvik i internkontrollen til leiinga og styret.

ESG risiko

ESG-risiko omfattar risiko knytt til miljø, samfunnsansvar og verksemdsstyring, herunder klimarisiko. Klimarisiko omfattar mellom anna risiko for auka kredittrisiko og finansielle tap som følge av klimaendringar. Banken gjennomfører årleg gjennom-

gang av risiko i banken der ESG- og klimarisiko inngår. Det er i hovudsak innanfor utlån til bedriftsmarknaden at banken er eksponert for klimarisiko. Dette gjeld både fysisk risiko og overgangsrisiko i overgangen til eit lågutsleppssamfunn. Vurdering av berekraft og klimarisiko er difor integrert i banken sin kredittprosess. Banken er lite eksponert mot olje- og gassnæringa, og vurderer næringseigedom, bygg og anlegg samt landbruk som dei sektorane med høgast ibuande klimarisiko i porteføljen. Samstundes ligg det òg moglegheiter for positiv påverknad i desse bransjane.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for at banken har eksponering mot debitorar eller verdipapir med like økonomiske eigenskapar, eller mot kundar som er involverte i tilsvarande aktivitetar, slik at fleire kundar kan få betalingsproblem samstundes, eller at verdiar svingar i takt.

Ved vurdering og styring av konsentrasjonsrisiko ser banken mellom anna på:

- store enkeltkundar
- einskilte bransjar
- geografiske område
- sikkerheit med like risikoeigenskapar (f.eks.avhengig av eigeomsprisar)

Banken nyttar same metode som Finanstilsynet for berekning av konsentrasjonsrisiko for individuell- og bransjerisiko. Banken har ein ikkje-uvesentlig konsentrasjon omkring engasjement til finansiering av eigeomsinvesteringar. Totalt 28 % (22 %) av bankens næringslivsengasjement har tilknytning til eiendomsselskaper og eiendomsdrift per 31. desember 2025.

I tillegg vurderer banken konsentrasjonsrisiko knytta til store enkeltengasjement. Banken definerer store engasjement som engasjement som overstig 10 % av bankens ansvarlege kapital. Sjå note 12 for meir informasjon.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlege sanksjonar eller bøter, eller økonomiske tap, som følgje av manglande etterleving av lover og forskrifter. Banken legg vekt på gode prosessar for å sikre etterleving av gjeldande lover og forskrifter. Styret vedtek banken sin compliance-policy, som skildrar hovudprinsippa for ansvar og organisering. Det vert arbeidd kontinuerleg med å vurdere best mogleg tilpassing til nye reguleringar og nytt regelverk, både for å ivareta etterleving og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringar og nytt regelverk som påverkar drifta, skal fortløpande innarbeidast i rutinar og retningslinjer. Aktiviteten på complianceområdet har vore stor dei seinare åra, særleg knytt til krava innan kvitvasking og personvernregelverket (GDPR). Banken har implementert spesifikke rutinar og retningslinjer for å sikre etterleving, og arbeider aktivt for å oppretthalde og vidareutvikle kompetansen hjå dei tilsette på området.

Annan risiko

Annan risiko omfattar strategisk risiko, eigarrisiko og risiko i omgjevnadene. Strategisk risiko er risiko for tap som

følgje av at innteninga vert lågare enn venta, utan at dette vert kompensert gjennom lågare kostnader. Strategisk risiko kan oppstå som følgje av endringar i konkurranseiletet, regulatoriske endringar eller ineffektiv posisjonering i høve til makromiljøet som påverkar drifta i konsernet. Strategisk risiko kan òg oppstå dersom ein ikkje evnar å leve opp til fastsette strategiar og/eller ikkje klarer å gjere effektive grep for å justere avkastninga når denne vert lågare enn målsatt.

Eigarrisiko er risiko som oppstår som følgje av å vere eigar i eit selskap, til dømes gjennom drifta eller risiko for at ny kapital må tilførast. Risiko i omgjevnadene vil i hovudsak vere makro-økonomisk risiko, som til dømes arbeidsløyse og utvikling i konkurshyppigheit. Risikoen omfattar òg omdømmerisiko.

Note 4 - KAPITALSTYRING OG KAPITALDEKNING

Valle Sparebank nyttar standardmetoden for kredittisiko og basismetoden for operasjonell risiko. CRR3 vart innført i Noreg frå 1. april. Endringane i regelverket for standardmetoden inneber meir risikosensitive risikovekter enn i CRR2, særleg for lån med pant i eigeoms, der belåningsgrad og verdsetjingsprinsipp får større betydning.

Per 31. desember 2025 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Kravet til rein kjernekapital er 4,5 %, slik at samla minstekrav til rein kjernekapital er 14,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsett eit pilar 2-krav for Valle Sparebank på 1,6 %, som må dekkjast med minimum 56,25 % rein kjernekapital og minimum 75 % kjernekapital. Regulatorisk minstekrav til rein kjernekapital, inkludert pilar 2-kravet, er dermed 14,9 % på konsolidert nivå.

Banken sitt mål for rein kjernekapitaldekning på konsolidert nivå er minimum 16,4 % per 31. desember 2025.

Ein sentral del av banken si kapitalstyring er konsernet si interne vurdering av kapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). I denne prosessen vert det gjort vurderingar av alle vesentlege risikoar banken er eksponert for, med tilhøyrande vurdering av internt kapitalbehov for dei ulike risikoane. Styret går i samband med ICAAP gjennom konsernet sine viktigaste risikoområde og internkontroll. Gjennomgangen har som mål å dokumentere kvaliteten på arbeidet innan dei mest vesentlege risikoområda. Vidare skal gjennomgangen sikre at endringar i risikobiletet vert identifiserte, slik at nødvendige forbetringstiltak kan setjast i verk. Tilleggsinformasjon om banken sin ansvarlege kapital og risikoprofil er offentleggjort på banken sine heimesider i pilar 3-dokumentet.

Samarbeidande gruppe per 31. desember 2025

Føretak som deltek i samarbeidande gruppe, skal gjennomføre forholdsmessig konsolidering av eigardelar i finansføretak som samarbeidet omfattar, jf. finansføretakslova § 17-13 andre ledd og utfyllande føresegner i CRR/CRD-forskrifta § 20 tredje ledd.

Valle Sparebank deltek i ei samarbeidande gruppe saman med Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS og Kredittbanken ASA. Eigardelane i Eika Gruppen AS (0,50 %), Eika Boligkreditt AS (0,97 %) og Kredittbanken ASA (0,07 %) vert konsoliderte i banken si kapitaldekning.



Foto: Geir Daasvåg

Kapitalstyring og kapitaldekning

Tal i tusen kroner	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe	
	2025	2024	2025	2024
Eigenkapitalbevis / Aksjekapital			15.554	12.135
Overkursfond			56.834	45.408
Sparebankens fond /Opptent egenkapital	316.430	292.730	277.210	268.918
Gåvefond	9.153	6.298		
Anna egenkapital	37.448	27.716	37.639	27.857
Eigenkapital som inngår i rein kjernekapital	363.031	326.745	387.238	354.319
Kontantstrømsikring IFRS9			2.560	3.074
Avsatt utbytte og gåver	-4.500	-850		
Immaterielle egedelar			-24.925	-25.273
Frådrag for forsvarleg verdsetting	-413	-347	-574	-485
Frådrag i rein kjernekapital	-6.353	-5.068	-14.358	-12.122
Rein kjernekapital	351.765	320.480	349.941	319.512
Fondsobligasjonar			6.090	5.090
Frådrag i kjernekapital				
Kjernekapital	351.765	320.480	356.030	324.602
Tilleggskapital - ansvarleg lån			8.931	6.855
Frådrag i tilleggskapital				
Ansvarleg kapital	351.765	320.480	364.962	331.457
Eksponeringskategori (vektet verdi)				
Statar	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheiter (herunder kommunar)	11.518	11.472	24.716	17.899
Offentleg eigde føretak	0	0	0	0
Institusjonar	13.646	6.161	21.177	13.412
Føretak	23.507	13.228	24.182	13.768
Massemarknad	403.998	0	512.098	12.516
Pantsikkerheit eigedom	335.060	763.246	530.360	1.047.614
- Herav pantsikkerheit i bustadeigedom (CRR3)	288.260		483.528	
- Herav pantsikkerheit i næringsseigedom (CRR3)	46.799		46.831	
Høgrisiko-engasjement	24.919	6.584	26.007	7.342
Obligasjonar med føretrinnsrett	0	0	0	23
Kjøp, utvikling og oppføring av fast eigedom	0	0	45	0
Obligasjonar med fortrinnsrett	18.557	17.097	12.501	11.630
Fordring på institusjonar og føretak med kortsiktig rating	7.032	17.784	7.720	17.784
Andeler i verdipapirfond	16.733	8.432	18.356	9.797
Eigenkapitalposisjonar	118.876	94.514	50.257	40.837
Øvrige engasjement	21.844	36.282	26.746	41.032
Subordinert gjeld	0		0	
Sum berekningsgrunnlag for kredittrisiko	995.691	974.799	1.254.165	1.233.653
Berekningsgrunnlag frå operasjonell risiko	102.226	119.739	109.713	126.505
CVA-tillegg			18.187	
Kapitalkrav med utgangspunkt i faste kostnader			1.407	8.702
Sum berekningsgrunnlag for kredittrisiko	1.097.917	1.094.538	1.383.473	1.368.860
Kapitaldekning i %	32,04 %	29,28 %	26,38 %	24,21 %
Kjernekapitaldekning i %	32,04 %	29,28 %	25,73 %	23,71 %
Rein kjernekapitaldekning i %	32,04 %	29,28 %	25,29 %	23,34 %
Uvekta kjernekapitalandel i %	13,39 %	12,90 %	9,40 %	9,60 %

Note 5 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko oppstår i hovudsak i bankens utlånsportefølje, men også knytt til bankens beholdning av obligasjoner og sertifikat.

Bankens maksimale eksponering går fram i tabell under:

Maksimal eksponering til kredittrisiko	2025	2024
Kontantar og kontantekvivalentar	25.430	25.401
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	43.353	93.444
Utlån til og fordringar på kundar	1.963.344	1.858.594
Renteberande verdipapir	211.053	204.421
Finansielle derivat	0	0
Aksjar, andeler og andre eigenkapitalinstrument	201.487	142.931
Andre egedelar	12.451	2.155
Sum kredittrisikoeksponering balanseposter	2.457.118	2.326.945
Gartantiskyldnader	8.927	8.471
Ubenytta trekkfasilitetar	67.634	57.610
Total kredittrisikoeksponering	2.533.679	2.393.026

Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

Misleghaldssannsyn vert nytta som mål på kredittkvalitet. Banken nyttar den same modellen for å estimere misleghaldssannsyn som dei andre Eika-bankane. Nedskrivingsmodellen er skildra i avsnittet nedanfor.

Nedskrivingsmodellen bereknar eit misleghaldssannsyn per kunde, som vert tilordna ein risikoklasse. Banken deler porteføljen inn i tolv risikoklassar, basert på PD for kvart kredittengasjement, sjå tabellen nedanfor:

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.

NEDSKRIVINGSMODELL I BANKEN

Forventa kredittap (ECL) i steg 1 og 2 vert berekna som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utvikla eigne modellar for berekning av misleghaldssannsyn (PD) og tap ved misleghald (LGD). Banken nyttar Eika si løysing for berekning av eksponering ved misleghald (EAD), vurdering av om eit engasjement har hatt ei vesentleg auke i kredittisiko sidan førstegongs innrekning, og sjølve berekninga av forventa kredittap (ECL).

Definisjon av misleghald

Banken har definert misleghald i samsvar med retningslinjene frå European Banking Authority (EBA) for bruk av misleghaldsdefinisjonen i kapitalkravsforordninga (CRR), samt presiseringar i CRR/CRD-forskrifta. Ein kunde vert klassifisert som misleghaldt dersom minst eitt av følgjande kriterium er oppfylt:

- Kunden har eit overtrekk som både overstig ei relativ- og absolutt grense i meir enn 90 samanhengande dagar. For både PM- og BM-kundar er den relative grensa lik 1 % av kundens samla eksponeringar.
 - For PM-kundar er den absolutte grensa lik 1.000 kroner
 - For BM-kundar er den absolutte grensa lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynleg at kunden ikkje vil kunne innfri sine kredittforpliktingar overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smitta av ein annan kunde som er i misleghald etter dei to første kriteria.

Definisjonen av misleghald inneber innføring av karenperiode som tilseier at kundane blir kategorisert som misleghaldne ein periode etter at misleghaldet er bringa i orden. Karenperioden er tre månadar etter friskmelding med unntak av engasjement med forbearance-merking der karenperioden er tolv månadar.

Eksponering ved misleghald (EAD)

EAD for avtalar i steg 1 består av uteståande fordring eller forplikting justert for kontantstraumar dei neste 12 månadene, medan EAD for avtalar i steg 2 omfattar dei neddiskonterte kontantstraumane for den forventa levetida til avtalen. For garantiar er EAD lik uteståande forplikting på rapporteringsdatoen multiplisert med ein konverteringsfaktor på 1 eller 0,5, avhengig av type garanti. Ubenyttta kredittar har EAD lik uteståande ubenyttta kredittramme på rapporteringstidspunktet.

Forventa levetid for ein avtale vert berekna på grunnlag av historisk gjennomsnittleg levetid for tilsvarende avtalar. Avtalar som vert modifiserte, vert målte frå opphavleg innvilgingstidspunkt, sjølv om avtalen får nye vilkår.

Tap ved misleghald (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-bankar basert på ulike intervall av sikkerheitsdekning eller belåningsgrad. Modellane ski mellom person- og bedriftskundar.

Personkundar

- Kundar med sikkerheit i fast eigedom
- Kundar med annan sikkerheit enn fast eigedom
- Kundar utan registrert sikkerheit

Bedriftskundar

- Kundar med sikkerheit
- Kundar utan sikkerheit

Verdien av sikkerheiter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdiar.

Misleghaldssannsyn (PD)

Banken sin PD-modell er utvikla av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer misleghaldssannsyn ved å berekne statistiske samanhengar mellom misleghald og kunden sin finansielle stilling, demografiske data og betalingsåtfærd. For delar av porteføljen vert det nytta policykodar når kunden sin risiko ikkje kan bereknast på ordinær måte; dette kan skuldast kundetype eller ei særskild hending. Kunder med policykode vert overstyrte til ein risikoklasse med tilhøyrande førehandsdefinert PD.

Modellen skil mellom privatkunder og bedriftskunder, og måler misleghaldssannsyn dei neste 12 månadene (PD 12 mnd.). Modellen består vidare av to undermodellar, ein åtferdsmodell og ein generisk modell, som vert vekta ulikt basert på kundeforholdets lengd og tid sidan siste kredittsjekk. Den generiske modellen vert nytta utelukkande i dei tilfella der kundeforholdet og tid sidan siste kredittsjekk har vore kortare enn ein førehandsdefinert tidshorisont. Berre åtferdsmodellen vert nytta dersom kundeforholdet og tid sidan siste kredittsjekk har vore lengre enn ein gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisontar vert ein kombinasjon av modellane nytta. For ikkje-gjenpartspliktige bedriftskunder (BM) vert det alltid nytta ein kombinasjon av modellane i dei tilfella kundeforholdet har vart lengre enn ein gitt tidshorisont.

Åtferdsmodellen fastset PD 12 mnd. basert på observert åtferd frå kundane sine kontoar, transaksjonar og produktfordeling. Den generiske modellen fastset PD 12 mnd. basert på offentleg tilgjengeleg informasjon. Den generiske modellen er utvikla av Dun & Bradstreet.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodellar, mellom anna enkeltpersonføretak (ENK), føretak der eigar heftar direkte for gjeld (ANS/DA), andre føretak med innlevert rekneskap og andre føretak utan rekneskap. For privatkunder består den generiske modellen av fem undermodellar, der fire er delte etter kunden sin alder (18–26 år, 27–42 år, 43–65 år og 66+ år), og den siste omfattar personar, uavhengig av alder, med minst éi aktiv betalingsmerknad.

Med utgangspunkt i PD 12 mnd. vert misleghaldssannsyn over engasjementet si forventa levetid (PD liv) berekna ved ei migrasjonsbasert framskriving, med tillegg av justeringar for forventningar til framtida (omtala nedanfor). Modellane vert validerte årleg og rekaliserte ved behov. Ved forringing av modellane sin kvalitet vert det utvikla nye modellar.

Vesentleg auke i kredittrisiko (migrering)

Vesentleg auke i kredittrisiko målast basert på utvikling i PD 12 mnd. og levetids-PD (PD liv) sidan førstegongs innrekning.

For engasjement som hadde opphavleg PD 12 mnd. < 1 %, er vesentleg auke definert som:

PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 0,5 % og PD liv > PD liv ini * 2.

For engasjement som hadde opphavleg PD 12 mnd. ≥ 1 %, er vesentleg auke definert som:

PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 2 % eller PD liv > PD liv ini * 2.

Det ligg ikkje føre karenskriterium knytt til migrering, følgjeleg vert engasjementet tilbakeført til steg 1 dersom tilhøyrande PD-endingar ikkje lenger oppfyller krava til vesentleg auke i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterium som alltid definerer vesentleg auke i kredittrisiko:

- Egedelen er ikkje kredittforringa, men det er gjeve betalingslettar i samband med at kunden er i finansielle vanskar.
- Egedelen har eit overtrekk på minimum 1.000 kroner i meir enn 30 samanhengande dagar.

Forventa kredittap basert på forventningar til framtida

IFRS 9 krev at framoverskuande informasjon vert inkludert i vurderinga av forventa kredittap.

Forventningane til framtida er tekne omsyn til gjennom ein makroøkonomisk regresjonsmodell for høvesvis PM og BM som vurderer endring i misleghaldssannsyn (PD) i tre scenario – basis (forventa makroøkonomisk utvikling), nedside (vesentleg økonomisk nedgangskonjunktur) og oppside (eit scenario i høgkonjunktur). For å predikere framtidig konkurs- og misleghalds nivå i basisscenarioet vert prognosar frå SSB nytta for dei til ei kvar tid gjeldande makrovariablane (uavhengige variablane).

Opp- og nedsidescenarioet er utleide gjennom eit gitt tal standardavvik med positivt eller negativt utslag i makrovariablane samanlikna med basisprognosen frå SSB. Ved vurdering av tal standardavvik er det sett hen til stresstestar frå Noregs Bank og Finanstilsynet, sett i samanheng med vektinga av scenarioa.

Scenarioa er gjevne følgjande sannsynsvekting: basis 70 %, nedside 20 % og oppside 10 %. I alle tre scenarioa vert det lagt til grunn at misleghaldsraten vender tilbake til eit langsiktig snitt mot slutten av ein 5-årig prognoseperiode.

Tabellen viser makromodellen sitt forventa misleghalds nivå i høve til dagens misleghalds nivå for privatmarknaden. Ein faktor på 1,6 inneber at kundane sitt PD-nivå er forventa å vere 60 % høgare enn dagens PD. Tilsvarende inneber ein faktor på 0,3 at PD er forventa å vere 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
Vekta	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9

Tabellen viser makromodellens forventa misleghalds nivå i forhold til dagens misleghalds nivå for bedriftsmarknaden.

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
Vekta	1,2	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8

I note 13 kjem resultatata av utvalde scenarioberekningar fram, mellom anna forventa kredittap dersom høvesvis makrofaktorane i nedside- og oppsidescenarioet var nytta i berekningane.

Nedskrivningar i steg 3

Banken gjennomgår heile bedriftsporteføljen årleg, og store og særleg risikable engasjement vert gjennomgått løpande. Lån til privatpersonar vert gjennomgått når dei er misleghaldne eller dersom dei har dårleg betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på ein skilde kundar vert både aktuell og forventa framtidig finansiell stilling vurdert, og for engasjement i bedriftsmarknaden òg marknadssituasjonen for kunden, aktuell sektor og marknadsforhold generelt.

For engasjement som vert vurderte for nedskrivning i steg 3, gjer banken ei heilskapleg vurdering av tapsrisiko, der òg klimarisiko inngår. Moglegheitene for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vert òg vurderte.

Samla vurdering av desse forholda vert lagt til grunn for estimering av framtidige kontantstraumar. Kontantstraumane vert som hovudregel estimerte over ein periode tilsvarende forventa løpetid for den aktuelle kunden.

Nedskrivninga vert berekna i tre scenario: basis, oppside og nedside. Banken avset for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringa. Ved vurdering av tapsavsetninga er det uvisse knytt til estimering av tidspunkt og beløp for framtidige kontantstraumar, inkludert verdsetjing av tryggleiksstilling. Det vert vist til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantiar.

Definisjon av misleghaldne/tapsutsette engasjement i steg 3

Alle engasjement klassifiserte som misleghaldne, i samsvar med omtale tidlegare i note 5, vert rapporterte i steg 3. Dette inneber òg at tilsvarande karenstid vert nytta for engasjement i steg 3 før dei kan migrere til steg 2 eller 1.

Note 6 UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET

2025

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	1.531.896	1.496	0	1.533.393
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	285.760	40.228	0	325.988
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	8.154	73.621	0	81.775
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	27.753	27.753
Sum brutto utlån	1.825.810	115.345	27.753	1.968.908
Nedskrivningar	-789	-1.059	-3.717	-5.564
Sum utlån til balanseført verdi	1.825.022	114.287	24.036	1.963.344

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarknaden			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	1.478.400	1.496	0	1.479.897
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	211.637	35.946	0	247.583
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	7.293	67.450	0	74.743
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	24.795	24.795
Sum brutto utlån	1.697.330	104.893	24.795	1.827.018
Nedskrivningar	-351	-922	-2.847	-4.119
Sum utlån til bokført verdi	1.696.980	103.971	21.948	1.822.899

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarknaden			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	53.496	0	0	53.496
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	74.123	4.282	0	78.405
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	861	6.171	0	7.032
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	2.957	2.957
Sum brutto utlån	128.480	10.453	2.957	141.890
Nedskrivningar	-438	-137	-870	-1.445
Sum utlån til bokført verdi	128.042	10.315	2.088	140.445

Ubenyttede kredittar og garantiar fordelt på nivå for kredittkvalitet	Ubenyttede kredittar og garantiar			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	57.115	0	0	57.115
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	15.523	3.157	0	18.680
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	49	677	0	726
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	41	41
Sum ubenyttede kredittar og garantiar	72.687	3.834	41	76.561
Nedskrivningar	-31	-16	0	-48
Netto ubenyttede kredittar og garantiar	72.656	3.817	41	76.514

2024

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Brutto utlån			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån	
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	1.386.148	1.534	0	1.387.682	
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	271.587	78.316	0	349.903	
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	15.088	102.523	0	117.611	
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	8.541	8.541	
Sum brutto utlån	1.672.823	182.373	8.541	1.863.737	
Nedskrivningar	-803	-1.524	-2.816	-5.143	
Sum utlån til balanseført verdi	1.672.020	180.849	5.726	1.858.594	

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Personmarknaden			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån	
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	1.340.685	1.534	0	1.342.220	
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	217.818	65.666	0	283.484	
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	13.213	90.375	0	103.588	
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	5.449	5.449	
Sum brutto utlån	1.571.716	157.575	5.449	1.734.740	
Nedskrivningar	-367	-1.115	-2.236	-3.718	
Sum utlån til bokført verdi	1.571.349	156.460	3.213	1.731.022	

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet		Bedriftsmarknaden			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum utlån	
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	45.463	0	0	45.463	
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	53.770	12.649	0	66.419	
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	1.875	12.148	0	14.023	
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	0	3.093	3.093	
Sum brutto utlån	101.107	24.798	3.093	128.997	
Nedskrivningar	-437	-409	-579	-1.425	
Sum utlån til bokført verdi	100.671	24.388	2.513	127.572	

Ubenyttede kredittar og garantiar fordelt på nivå for kredittkvalitet		Ubenyttede kredittar og garantiar			
Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering	
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	45.778	0	0	45.778	
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	14.042	2.546	0	16.588	
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	910	2.661	0	3.571	
Kredittforringa (risikoklasse 11-12)	0	100	42	142	
Sum ubenyttede kredittar og garantiar	60.731	5.308	42	66.081	
Nedskrivningar	-51	-140	-2	-193	
Netto ubenyttede kredittar og garantiar	60.679	5.168	40	65.887	

Note 7 FORDELING AV UTLÅN

Utlån fordelt på fordringstypar	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskredittar	78.052	54.924
Byggelån	23.382	35.853
Nedbetalingslån	1.867.475	1.772.961
Brutto utlån og fordringar på kundar	1.968.908	1.863.737
Nedskrivning steg 1	-788	-803
Nedskrivning steg 2	-1.059	-1.524
Nedskrivning steg 3	-3.717	-2.816
Netto utlån og fordringar på kundar	1.963.344	1.858.594
Utlån formidla til Eika Boligkreditt AS	1.020.387	874.274
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS	2.983.732	2.732.868

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Valle kommune	405.212	406.778
Setesdal elles	166.694	183.881
Vennesla og Kristiansand	980.986	851.793
Landet elles	416.017	421.099
Utland	0	187
Sum	1.968.908	1.863.737

Note 8 KREDITTFORRINGA ENGASJEMENT

2025

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringa engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrivne engasjement
Personmarknaden	24.795	-2.847	21.948
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringar	0	0	0
Industri og bergverk	0	0	0
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsverksemd	1.823	-183	1.639
Varehandel	0	0	0
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsverksemd	946	-582	364
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eigedom	0	0	0
Tenesteytande verksemd	229	-104	125
Sum	27.793	-3.717	24.077

2024

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringa engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrivne engasjement
Personmarknaden	5.449	-2.236	3.213
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringar	0	0	0
Industri og bergverk	0	0	0
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsverksemd	1.887	-187	1.700
Varehandel	0	0	0
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsverksemd	987	-302	685
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eigedom	0	0	0
Tenesteytande verksemd	262	-93	169
Sum	8.584	-2.818	5.766

Kredittforringa engasjement	2025	2024
Brutto engasjement med over 90 dagars overtrekk - personmarknad	13.572	0
Brutto engasjement med over 90 dagars overtrekk - bedriftsmarknad	0	0
Nedskrivning steg 3	-693	0
Netto engasjement med over 90 dagars overtrekk	12.879	0
Brutto andre kredittforringa engasjementa - personmarknaden	11.224	5.449
Brutto andre kredittforringa engasjement - bedriftsmarknaden	2.998	3.135
Nedskrivning steg 3	-3.024	-2.818
Netto andre kredittforringa engasjement	11.198	5.766
Netto kredittforringa engasjement	24.077	5.766

Kredittforringa engasjement fordelt etter sikkerheiter

Tal i tusen kroner	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Engasjement med pant i bustad	23.793	85,6 %	4.659	54,3 %
Engasjement med pant i annan sikkerheit	2.155	7,8 %	262	3,0 %
Engasjement med pant i næringseigedom	0	0,0 %	1.887	22,0 %
Engasjement utan sikkerheit	1.845	6,6 %	1.777	20,7 %
Ansvarleg lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
Sum kredittforringa engasjement	27.793	100 %	8.584	100 %

Note 9 FORFALTE OG KREDITTFORRINGA UTLÅN

Antall dagar i forfall reknast frå det tidspunktet eit lån har eit overtrekk som overstig den relative- og absolutte grensa. For både PM- og BM-kundar er den relative grensa lik 1% av kundens samla eksponeringar

- For PM-kundar er den absolutte grensa lik 1.000 kroner
- For BM-kundar er den absolutte grensa lik 2.000 kroner

	Ikkje forfalte utlån	Forskjedd forfall				Over 1 år	Sum forfalte utlån	Andre kredittforringa utlån	Sikkerheit for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerheit for andre kredittforringa 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.					
2025										
Privatmarknaden	1.810.825	2.281	340	9.306	1.335	2.931	16.193	11.224	13.328	9.492
Bedriftsmarknaden	140.466	478	946	0	0	0	1.424	2.998	0	2.911
Totalt	1.951.291	2.759	1.286	9.306	1.335	2.931	17.617	14.221	13.328	12.403
Avstemming	0									
2024										
Privatmarknaden	1.720.098	5.132	9.510	0	0	0	14.642	5.449	0	3.672
Bedriftsmarknaden	128.872	125	0	0	0	0	125	3.135	0	3.025
Totalt	1.848.970	5.257	9.510	0	0	0	14.767	8.584	0	6.697

Note 10 EKSPONERING PÅ UTLÅN

2025

Tal i tusen kroner	Brutto utlån	Ned- skrivning steg 1	Ned- skrivning steg 2	Ned- skrivning steg 3	Ubenyttet kredittar	Garantiar	Taps- avsetning steg 1	Taps- avsetning steg 2	Taps- avsetning steg 3	Maks kreditt- eksponering
Personmarknaden	1.827.018	-349	-922	-2.847	40.449	521	-4	0	0	1.863.867
Næringssektor fordelt:										
Primærnæringer	18.351	-8	-8	0	2.005	0	-1	-1	0	20.338
Industri og bergverk	7.379	-3	-16	0	2.656	772	-1	0	0	10.788
Kraftforsyning	1.863	0	0	0	300	0	0	0	0	2.163
Bygg og anleggsverksemd	47.113	-358	-39	-183	13.400	4.888	-20	-6	0	64.795
Varehandel	8.807	-8	0	0	5.629	2.028	-5	-6	0	16.446
Transport	0	0	0	0	250	0	0	0	0	250
Overnattings- og serveringsverksemd	2.831	-3	0	-582	112	0	0	0	0	2.357
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	48.196	-51	-73	0	451	0	0	0	0	48.523
Tenesteytende verksemd	7.349	-9	-1	-104	2.382	718	-2	-3	0	10.330
Sum	1.968.908	-788	-1.059	-3.717	67.634	8.927	-31	-16	0	2.039.858

2024

Tal i tusen kroner	Brutto utlån	Ned- skrivning steg 1	Ned- skrivning steg 2	Ned- skrivning steg 3	Ubenyttet kredittar	Garantiar	Taps- avsetning steg 1	Taps- avsetning steg 2	Taps- avsetning steg 3	Maks kreditt- eksponering
Personmarknaden	1.734.740	-367	-1.115	-2.236	29.720	521	-2	-1	0	1.761.261
Næringssektor fordelt:										
Primærnæringer	14.709	-7	0	0	2.249	57	-2	-2	0	17.005
Industri og bergverk	7.772	-7	-7	0	2.516	910	-1	-2	0	11.181
Kraftforsyning	1.994	0	0	0	300	0	0	0	0	2.294
Bygg og anleggsverksemd	46.069	-371	-344	-187	16.318	3.532	-42	-129	0	64.847
Varehandel	11.931	-9	-13	0	4.267	2.343	-2	-6	0	18.512
Transport	1	0	0	0	250	0	0	0	0	251
Overnattings- og serveringsverksemd	4.382	-6	0	-300	139	0	0	0	-2	4.213
Informasjon og kommunikasjon	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Omsetning og drift av fast eiendom	36.007	-33	-43	0	454	0	0	0	0	36.385
Tenesteytende verksemd	6.131	-5	-2	-93	1.395	1.108	-2	0	0	8.533
Sum	1.863.737	-803	-1.524	-2.816	57.610	8.471	-51	-140	-2	1.924.482

Note 11 NEDSKRIVINGAR OG TAP

Banken sine utlån til kundar, ubenyttede kredittar og garantiar er grupperte i tre steg. Fordelinga mellom stega vert gjort for kvart einskild lån eller engasjement. Tabellane nedanfor spesifiserer endringane i perioden sine nedskrivningar og brutto balanseførte utlån, garantiar og ubenyttede trekkrettar for kvart steg, og inkluderer følgjande element:

- Overføring mellom stega som følgje av endring i kredittisiko, frå 12 månaders forventa kredittap i steg 1 til kredittap over levetida til instrumentet i steg 2 og steg 3.
- Auke i nedskrivningar eller engasjement ved utferdning av nye utlån, ubenyttede kredittar og garantiar.
- Reduksjon i nedskrivningar eller engasjement ved frårekning av utlån, ubenyttede kredittar og garantiar.
- Auke eller reduksjon i nedskrivningar eller engasjement som følgje av endringar i inputvariablar, berekningsføresetnader, makroøkonomiske føresetnader og effekten av diskontering.
- Netto endring viser endring i tap eller engasjement som følgje av innbetalingar / auke i saldo der lån ikkje har skifta steg.
- Konstaterte tap

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivinger på utlån til kunder - personmarknaden	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivinger pr. 01.01.2025	563	1.116	2.236	3.915
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	85	-85	0	0
Overføringer til steg 2	-31	69	-38	0
Overføringer til steg 3	-9	-193	203	0
Netto endring	-311	204	446	339
Endringer som følge av nye eller auka utlån	130	155	0	285
Utlån som er frårekna i perioden	-76	-344	0	-420
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endra eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringar	0	0	0	0
Nedskrivinger personmarknaden pr. 31.12.2025	351	922	2.847	4.119

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarknaden	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	1.571.716	157.575	5.449	1.734.740
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	33.120	-33.120	0	0
Overføringer til steg 2	-38.939	40.472	-1.532	0
Overføringer til steg 3	-215	-21.061	21.276	0
Netto endring	-44.161	-1.395	-397	-45.953
Nye utlån utbetalt	682.217	26.988	0	709.205
Utlån som er frårekna i perioden	-506.407	-64.566	0	-570.974
Konstaterte tap	0	0	0	0
Brutto utlån til personmarknaden pr. 31.12.2025	1.697.330	104.893	24.795	1.827.019

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivinger på utlån til kunder - bedriftsmarknaden	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivinger pr. 01.01.2025	240	408	580	1.228
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	278	-278	0	0
Overføringer til steg 2	-4	4	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Netto endring	-138	64	290	215
Endringer som følge av nye eller auka utlån	74	12	0	87
Utlån som er frårekna i perioden	-11	-73	0	-85
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endra eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringar	0	0	0	0
Nedskrivinger bedriftsmarknaden pr. 31.12.2025	438	137	870	1.445

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarknaden	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	101.106	24.798	3.093	128.997
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	9.667	-9.667	0	0
Overføringer til steg 2	-3.532	3.532	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Netto endring	-9.614	-345	-136	-10.095
Nye utlån utbetalt	45.410	1.234	0	46.644
Utlån som er frårekna i perioden	-14.557	-9.099	0	-23.656
Konstaterte tap	0	0	0	0
Brutto utlån til bedriftsmarknaden pr. 31.12.2025	128.480	10.453	2.957	141.890

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivningar på ubenyttede kredittar og garantiar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivningar pr. 01.01.2025	51	140	2	193
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	87	-87	0	0
Overføringer til steg 2	-1	1	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Netto endring	-115	-2	-2	-119
Endringar som følge av nye eller auka ubenyttede kredittar og garantiar	11	1	0	11
Nedskrivningar på ubenyttede kredittar og garantiar som er frårekna i perioden	-2	-36	0	-38
Endra eksponering eller endringar i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringar	0	0	0	0
Nedskrivningar pr. 31.12.2025	31	16	0	48

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kredittar og garantiar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2025	60.733	5.308	42	66.083
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	2.592	-2.592	0	0
Overføringer til steg 2	-1.979	1.979	0	0
Overføringer til steg 3	-1	0	1	0
Netto endring	-8.212	-269	-3	-8.483
Nye/endra ubenyttede kredittar og garantiar	23.999	300	0	24.299
Engasjement som er frårekna i perioden	-4.445	-892	0	-5.337
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2025	72.687	3.834	41	76.561

Nedskrivningar i steg 3 på utlån og garantiar	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivningar ved begynnelsen av perioden	2.816	3.088
Auka individuelle nedskrivningar i perioden	0	0
Nye individuelle nedskrivningar i perioden	1.127	383
Tilbakeføring av individuelle nedskrivningar frå tidlegare periodar	-226	-401
Konstaterte tap på lån som tidlegare er nedskrivne		-254
Nedskrivningar steg 3 ved slutten av perioden	3.717	2.816

Resultatførte tap på utlån, kredittar og garantiar	31.12.2025	31.12.2024
Endring i perioden i steg 3 på utlån	1.020	-272
Endring i perioden i steg 3 på garantiar	-2	88
Endring i perioden i forventa tap steg 1 og 2	-624	70
Konstaterte tap i perioden, der det tidlegare er føreteke nedskrivningar i steg 3		661
Konstaterte tap i perioden, der det ikkje er føreteke nedskrivningar i steg 3		
Periodens inngang på tidlegare perioders nedskrivningar		-364
Tapskostnader i perioden	394	183

Note 12 STORE ENGASJEMENT

Pr. 31. desember 2025 utgjorde dei 10 største konsoliderte kredittengasjementa i morbank 5,33 % (2024: 4,99 %) av brutto engasjement.

Banken har ingen konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, dvs. meir enn 10,00 % av kjernekapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 3,93 % av kjernekapital.

	2025	2024
10 største engasjement	108.950	96.244
Totalt brutto engasjement	2.045.470	1.929.818
i % brutto engasjement	5,33 %	4,99 %
Kjernekapital	351.765	320.480
i % kjernekapital	30,97 %	30,03 %
Største engasjement utgjør	3,93 %	3,50 %

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kredittrammer og garantiar.

Note 13 SENSITIVITET

Nedskrivingsmodellen byggjer på fleire kritiske føresetnader, mellom anna misleghaldssannsyn, tap ved misleghald og generell makroutvikling. Banken har gjennomført sensitivitetsanalysar på modellberekna nedskrivningar som er viste i tabellen nedanfor. Tapsavsetningane i denne noten knyter seg til dei modellberekna tapsavsetningane for engasjement i steg 1 og 2. Eventuelle tilleggssavsetningar og tapsavsetningar for engasjement i steg 3 er haldne utanfor.

2025		Bokførte nedskrivningar	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Avsatte tap på utlån, kredittar og garantiar										
Steg 1		413	368	351	450	382	939	678	206	704
Steg 2		957	1.014	1.071	977	911	3.048	1.264	697	1.869

2024		Bokførte nedskrivningar	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Avsatte tap på utlån, kredittar og garantiar										
Steg 1		855	496	499	565	510	1.155	849	263	759
Steg 2		1.664	1.539	1.666	1.732	1.417	3.761	2.414	1.012	2.524

Bokførte nedskrivningar

Nedskrivningar i steg 1 og 2 som berekna i nedskrivingsmodellen.

Scenario 1: Ingen påverknad frå makromodell

Scenarioet skildrar korleis nedskrivningane vil sjå ut med ei konstant «forventning til framtida». Det inneber at scenarioet skildrar ei forventning om «ingen endringar i økonomien» fram i tid. Scenarioet kan med fordel nyttast til å vurdere konsekvensane av framtidsforventningane i dei geografiske områda eller bransjane som har større justeringar.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtalar

Scenarioet handsamar alle fasilitetar med full løpetid og simulerer korleis nedskrivninga vil endre seg dersom alle fasilitetar nyttar kontraktuell løpetid. Nedskrivingsmodellen nyttar elles for steg 1 eitt års løpetid og for steg 2 ei gjennomsnittleg forventa løpetid ved berekning av nedskrivningar.

Scenario 3: PD 12 mnd. auka med 10 %

Endringa, som følgje av ein 10 % auke i sannsynet for default i scenarioet, viser effekten av ein isolert auke i PD 12 mnd. Effekten er ei mogleg endring i stegfordeling og justering av ratingband til berekning på PD liv-kurva for kundar i steg 2. Scenarioet gjenberekna ikkje PD liv som avleidd faktor for ikkje å øydeleggje effekten av isolerte endringar i PD 12 mnd.

Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringa, som følgje av eit 10 % fall i sannsynet for default i scenarioet, viser effekten av eit isolert fall i PD 12 mnd. Effekten er ei mogleg endring i stegfordeling og justering av ratingband til berekning på PD liv-kurva for LGD, tap gjeve misleghald, er endra slik at det simulerer ein nedgang i bustadprisar på 30 %, noko som vil gje betydelege tap ved realisasjon.

Scenario 6: Forventning til framtida der nedsidescenarioet vert vekta 100 %

Scenarioet skildrar korleis nedskrivningane vil sjå ut med ei «forventning til framtida» basert berre på nedsidescenarioet.

Scenario 7: Forventning til framtida der oppsidescenarioet vert vekta 100%

Scenarioet skildrar korleis nedskrivningane vil sjå ut med ei «forventning til framtida» basert berre på oppsidescenarioet.

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

LGD, tap gjeve misleghald, er endra slik at det simulerer ein nedgang i bustadprisar på 20 %, noko som vil gje betydeleg tap ved realisasjon.

Note 14 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i ein gitt situasjon ikkje er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkeleg grad til at banken kan møte sine forplikingar. Banken har ein likviditetsrisiko ved at utlåna er forholdsvis langsiktige, medan innskota stort sett kan disponerast på relativt kort varsel. Denne risikoen er forsøkt dekt på to måtar: etablering av lånerammer i norske finansinstitusjonar, samt fleire konkrete policykrav på likviditetsområdet, mellom anna at banken sine kundeinnskot skal utgjere minst 85 % av netto utlån. Banken har ubenyttta kommitterte trekkrettar i andre finansinstitusjonar på 75 mill. NOK og ubenyttta lånerettar i Noregs Bank på 151 mill. NOK.

Innskot frå kundar er banken si viktigaste finansieringskjelde; pr. 31. desember 2025 var innskotsdekninga på 96,08 %.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) er eit likviditetskrav som måler storleiken på banken sine likvide eigedelar i høve til netto likviditetsutgang 30 dagar fram i tid, og pr. 31. desember 2025 utgjer LCR 200 %.

Valle Sparebank har i 2025 jamt over lege godt innanfor eigne definerte likviditetsrammer. Banken har ein relativt låg grad av finansiering i obligasjonsmarknaden, men opplever god tillit og har god dialog med aktørane i pengemarknaden. Banken sin likviditetssituasjon må kunne karakteriserast som god.

Banken er medeigar i Eika Boligkreditt AS og har pr. 31. desember 2025 overført netto 1.020 mill. NOK til dette selskapet. På kort tid kan banken normalt klargjere ein portefølje på 281 mill. NOK til overføring til boligkredittføretaket. Dette er med på å redusere banken sin likviditetsrisiko, sjølv om banken som medeigar òg har eit ansvar for fundinga av Eika Boligkreditt AS. Denne risikoen vert normalt vurdert som liten; sjå ytterlegare informasjon om likviditetsforpliktinga i note 40.

Forpliktingane nedanfor er udiskonterte kontantstraumar inkludert avdrag og renter.

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
Kontantar og kontantekvivalentar	25 430						25 430
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	43 353						43 353
Netto utlån til og fordringar på kundar	99 863	1 689	4 704	29 569	1 827 519	0	1 963 344
Renteberande verdipapir	0	0	17 221	183 726	10 106	0	211 053
Aksjar og fondsandelar						201 487	201 487
Øvrige eigedelar						32 802	32 802
Sum finansielle eigedelar	168.646	1.689	21.925	213.294	1.837.625	234.288	2.477.468
Innlån fra kredittinstitusjonar	472	874	4 183	111 355	0	0	116 883
Innskot og andre innlån frå kundar	1 891 741						1 891 741
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	0	1 110	52 682	35 388	0	0	89 180
Øvrig gjeld						31 715	31 715
Ubenyttta trekkrettar og ikkje utbetalte lånetilsagn	6 313	25 250				36 071	67 634
Sum skyldnader	1.898.525	27.234	56.865	146.743	0	67.786	2.197.153

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
Kontantar og kontantekvivalentar	25 401						25 401
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	93 444						93 444
Netto utlån til og fordringar på kundar	88 685	2 868	8 947	24 952	1 733 142	0	1 858 594
Renteberande verdipapir	0	0	13 086	191 335	0	0	204 421
Aksjar og fondsandelar						142 931	142 931
Øvrige eigedelar						18 658	18 658
Sum finansielle eigedelar	207.530	2.868	22.033	216.287	1.733.142	161.589	2.343.449
Innlån fra kredittinstitusjonar	71 070	70 996	2 992	77 162	0	0	222 220
Innskot og andre innlån frå kundar	1 807 626	100	0	0	3 889	0	1 811 615
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	0	1 211	3 527	89 008	0	0	93 745
Øvrig gjeld						14 271	14 271
Ubenyttta trekkrettar og ikkje utbetalte lånetilsagn	12 753	27 328				66 130	106 211
Sum skyldnader	1.891.449	99.635	6.519	166.170	3.889	80.401	2.248.062

Note 15 VALUTARISIKO

Banken har ingen kontantbeholding i valuta per 31.12.2025.

Note 16 KURSRISIKO

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalpapir som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringar. Investeringar ut over ramme skal godkjennast av bankens styre.

Note 17 RENTERISIKO

Renterisiko oppstår i samband med banken si utlåns-, innlåns- og investeringsverksemd. Renterisiko er eit resultat av at rentebindingstida for banken si eigedels- og gjeldsside ikkje er samanfallande. Banken har som strategi å ikkje pådra seg vesentleg renterisiko innanfor den ordinære verksemda. Banken sine utlån og finansiering er i all hovudsak i flytande rente. Dette fører til ei avgrensa eksponering mot endringar i marknadsrenta. Banken har for tida ikkje kundeengasjement med fast rente.

2025

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Utan rente- eksponering	Sum
Tal i tusen kroner							
Kontantar og kontantekvivalentar	0	0	0	0	0	25 430	25 430
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralban	0	0	0	0	0	43 353	43 353
Netto utlån til og fordringar på kundar	0	1 962 113	0	1 232	0	0	1 963 344
Obligasjonar, sertifikat og liknande	63 833	147 220	0	0	0	0	211 053
Andre eigedelar	0	0	0	0	0	234 288	234 288
Sum eigedelar	63.833	2.109.333	0	1.232	0	303.071	2.477.468
-herav i utanlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjonar	35 409	70 280	0	0	0	0	105 689
Innskot frå og gjeld til kundar	0	1 891 741	0	0	0	0	1 891 741
Obligasjonsgjeld	0	85 292	0	0	0	0	85 292
Anna gjeld	0	0	0	0	0	31 715	31 715
Sum gjeld	35.409	2.047.313	0	0	0	31.715	2.114.437
- herav i utanlansk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eigedelar og gjeld	28.423	62.020	0	1.232	0	271.356	363.031

2024

	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Utan rente- eksponering	Sum
Tal i tusen kroner							
Kontantar og kontantekvivalentar	0	0	0	0	0	25 401	25 401
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralban	0	0	0	0	0	93 444	93 444
Netto utlån til og fordringar på kundar	0	1 857 316	1 278	0	0	0	1 858 594
Obligasjonar, sertifikat og liknande	38 477	165 944	0	0	0	0	204 421
Andre eigedelar	0	0	0	0	0	161 589	161 589
Sum eigedelar	38.477	2.023.261	1.278	0	0	280.434	2.343.449
-herav i utanlandsk valuta							0
Gjeld til kredittinstitusjonar	35 452	70 091	0	0	0	0	105 543
Innskot frå og gjeld til kundar	0	1 811 615	0	0	0	0	1 811 615
Obligasjonsgjeld	0	85 276	0	0	0	0	85 276
Anna gjeld	0	0	0	0	0	14 271	14 271
Sum gjeld	35.452	1.966.982	0	0	0	14.271	2.016.705
- herav i utanlansk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eigedelar og gjeld	3.025	56.279	1.278	0	0	266.163	326.745

Rentefølsomhet

Banken måler og styrer renterisikoen i samsvar med EBA Guideline 2022/14 og Finanstilsynet sine retningslinjer. Renterisikoen for EVE (Economic Value of Equity) vert berekna ved hjelp av seks standardiserte sjokksscenario fordelte på 19 tidsintervall. Tabellen nedanfor viser dei estimerte økonomiske konsekvensane av ulike renteendringar for banken sin balanse.

Renterisiko per scenario	2025	2024
Parallellforskyvning opp	-1.039	-972
Parallellforskyvning ned	933	585
Brattere rentekurve	838	523
Flatere rentekurve	-1.170	-1.093
Korte renter opp	-1.483	-1.386
Korte renter ned	1.342	838

Note 18 NETTO RENTEINNTEKTER

	2025	2024		
Renteinntekter berekna etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og finansforetak	5 433	3 280		
Renteinntekter berekna etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringar på kundar	108 171	111 570		
Renter og liknande inntekter av sertifikat, obligasjonar og andre renteberende verdipapir	11 426	10 906		
Andre renteinntekter og liknande inntekter	2 497	1 305		
Sum renteinntekter og liknande inntekter	127.527	127.062		
			Gjennomsnittleg effektiv rentesats	Gjennomsnittleg effektiv rentesats
			2025	2024
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar	5 971	8 116	5,65 %	6,02 %
Renter og liknande kostnader på innskot frå og gjeld til kundar	57 199	55 496	3,06 %	3,10 %
Renter og liknande kostnader på utferda verdipapir	4 736	3 617	5,53 %	5,91 %
Renter og liknande kostnader på ansvarleg lånekapital	0	0		
Andre rentekostnader og liknande kostnader	1 484	1 361		
Sum rentekostnader og liknande kostnader	69.390	68.591		
Netto renteinntekter	58.137	58.471		

Note 19 SEGMENTINFORMASJON

Segmentrapporteringa er basert på intern leiingsrapportering. Resultat- og balanseoppstillinga for segmenta følger av ei samanstilling av intern finansiell rapportering for dei to forretningsområda i samsvar med banken sin styringsmodell. Banken har to segment, Privatmarknaden (PM) og Bedriftsmarknaden (BM), basert på banken sine to hovudkundegrupper og i tråd med den interne organiseringa av banken si verksemd. Øvrig verksemd vert presentert samla, og er i hovudsak knytt til fellestenester og plasseringar. Rekneskapsprinsippa som vert nytta ved utarbeiding av segmentinformasjon, er dei same som for utarbeiding av årsrekneskapa. Konsernet har berre verksemd i Noreg, og alle inntekter er opptente i Noreg. Alle eigedelar er òg heimhøyrande i Noreg.

Rekneskapsprinsippa som vert nytta ved utarbeiding av segmentinformasjon, er dei same som for utarbeiding av årsrekneskapa. Konsernet har berre verksemd i Noreg, og alle inntekter er opptente i Noreg. Alle eigedelar er òg heimhøyrande i Noreg.

RESULTAT	2025				2024			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	55.749	-4.778	7.166	58.137	58.378	-2.304	2.397	58.471
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			4.280	4.280			2.160	2.160
Netto provisjonsinntekter			14.898	14.898			12.055	12.055
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			1.588	1.588			1.047	1.047
Andre driftsinntekter			270	270			193	193
Netto andre driftsinntekter	0	0	21.036	21.036	0	0	15.455	15.455
Lønn og personalkostnader			19.979	19.979			18.717	18.717
Andre driftskostnader			20.877	20.877			18.630	18.630
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler			1.396	1.396			1.054	1.054
Sum driftskostnader	0	0	42.253	42.253	0	0	38.401	38.401
Tap på utlånsengasjement og garantier	396	-2	0	394	411	-227	0	183
Resultat før skatt	55.353	-4.776	-14.051	36.526	57.967	-2.077	-20.550	35.341
BALANSETALL	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto utlån til og fordringar på kunder	1.822.899	140.445		1.963.344	1.731.022	127.572		1.858.594
Innskudd fra kunder	1.422.981	468.760		1.891.741	1.352.274	459.341		1.811.615

Note 20 ANDRE INNTEKTER

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester	2025	2024
Garantiprovisjon	116	106
Verdipapirforvaltning	822	884
Betalingsformidling	5 463	5 217
Provisjonar frå Eika Boligkreditt	7 518	5 207
Formidlingsprovisjonar	454	364
Forsikringstenester	2 243	2 059
Andre provisjons- og gebyrinntekter	70	0
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester	16.686	13.837
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	2025	2024
Garantiprovisjon	0	0
Betalingsformidling	1 308	1 253
Andre gebyr- og provisjonskostnader	480	528
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	1.788	1.781
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringar	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på renteberande verdipapir	562	346
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjar og andre eigenkapitalinstrument	936	606
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivat)	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivat	90	94
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	1.588	1.047
Andre driftsinntekter	2025	2024
Leigeinntekter faste eigedomar	258	191
Andre driftsinntekter	12	2
Sum andre driftsinntekter	270	193
Utbytte og andre inntekter av eigenkapitalinstrument	2025	2024
Utbytte av aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument	4 280	2 160
Inntekter av eigarinteresser i tilknyttta føretak og felleskontrollert verksemd	0	0
Inntekter av eigarinteresser i konsernselskap	0	0
Sum utbytte og andre inntekter av eigenkapitalinstrument	4.280	2.160

Note 21 LØN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

	2025	2024
Løn	15.297	13.930
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2.616	2.448
Pensjonar	1.401	1.489
Sosiale kostnader	665	850
Sum løn og andre personalkostnader	19.979	18.717

Alle tilsette inngår i ei felles innskotsbasert ordning.

Bankens pensjonsordning oppfyller krava i lov om obligatorisk tenestepensjon.

2025

Banksjef	Løn m.v.	Opptent bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.
Elisabeth Slettedal	1.517	-	183	5.404

2025

Styret		Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Anne Gjerden	styreleiar	120	30	-
Knut Inge Hovet	nestleiar	75	12	2.968
Elisabeth B. Spockeli	styremedlem	75	15	5.814
Kent Lund	styremedlem	75	15	892
Tor Arild Rysstad	tilsettes representa	75	9	700

2024

Banksjef	Løn m.v.	Opptent bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.
Elisabeth Slettedal*	570	-	68	5.462
Jostein Rysstad	998		137	4.085

*Elisabeth Slettedal tok til i stillinga 5.8.2024

2024

Styret		Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Anne Gjerden	Styreleiar	90		-
Knut Inge Hovet	Nestleiar	60		3.204
Elisabeth B. Spoc	Styremedlem	60		5.792
Kent Lund	Styremedlem	60		1.156
Tor Arild Rysstad	Tilsettes representant	60		700

Note 22 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2025	2024
Kjøp eksterne tenester	2.505	1.240
IT kostnader	11.036	9.749
Kostnader leide lokal	381	549
Kostnader egne eigedomar	503	1.060
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	308	394
Reiser	136	46
Marknadsføring	1.492	1.509
Ekstern revisor	875	750
Andre driftskostnader	3.642	3.334
Sum andre driftskostnader	20.877	18.630

Honorar til ekstern revisor		
Lovpålagt revisjon	650	563
Andre attestasjonstenester	110	92
Anna bistand inkl IFRS og likn. Papir	115	95

Note 23 SKATTAR

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsett skatt. Utsett skatt/skattefordel er berekna på alle skilnader mellom rekneskapsmessig og skattemessig verdi på eigedelar og gjeld, samt underskot til framføring.

Utsett skatt og utsett skattefordel er målte basert på forventna framtidige skattesatsar og skattereglar som gjeld på balansedagen, eller som med overvegande sannsyn vert venta vedtekne, og som vert lagde til grunn nytta når den utsette skattefordelen vert realisert eller når den utsette skatten skal gjerast opp.

Betalbar skatt og utsett skatt er rekneskapsførte direkte mot eigenkapitalen i den grad skattepostane relaterer seg til eigenkapitaltransaksjonar, med unntak av fondsobligasjonar der skatteeffekten av rentekostnaden vert ført i ordinært resultat, og konsernbidrag frå mor- eller systemselskap som vert resultatførte.

Betalbar inntektsskatt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	36 526	35 341
Permanente forskjeller	- 3 049	- 1 130
Endring i midlertidige forskjeller	774	- 1 849
Sum skattegrunnlag	34.251	32.362
Betalbar skatt	8.563	8.091
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	8 563	8 091
Endring utsett skatt over resultatet	- 193	462
For lite/(mykje) avsett skatt førre år	- 4	76
Årets skattekostnad	8.366	8.629
Resultat før skattekostnad	36 526	35 341
25 % skatt av:	-	-
Resultat før skattekostnad	9 131	8 835
Permanente forskjeller	- 761	- 282
For lite/(mykje) avsett skatt førre år	- 4	76
Skattekostnad	8.366	8.629
Effektiv skattesats (%)	23 %	24 %
Endring balanseført utsett skatt		
Balanseført utsett skatt 01.01	- 142	- 492
Resultatført i perioden	- 193	462
Skatt på verdiendringar over utvida resultat	-	-
Balanseført utsett skatt 31.12	-335	-29
Utsett skatt		
Driftsmidlar	16	88
Pensjonsforpliktelse	-	9
Avsetning til forpliktelser	- 546	- 221
Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg	195	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (ECL 12 mnd)	-	-
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-
Sum utsatt skatt	-335	-29
Resultatført utsatt skatt		
Driftsmidler	- 79	- 17
Pensjonsforpliktelse	-	- 44
Finansielle derivat	-	-
Verdipapir	101	191
Avsetning til forpliktelser	- 328	332
Sum endring utsatt skatt	-306	462

2025

	Amortisert kost	Verkeleg verdi over resultatet	Utpekt til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
Finansielle egedelar				
Kontantar og kontantekvivalentar	25.430			25.430
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	43.353			43.353
Utlån til og fordringar på kundar	1.963.344			1.963.344
Sertifikat, obligasjonar og anna renteberande verdipapir med fast avkastning		211.053		211.053
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning		80.982	120.504	201.487
Finansielle derivater		0		0
Sum finansielle egedelar	2.032.128	292.035	120.504	2.444.667
Finansiell gjeld				
Innlån frå kredittinstitusjonar	105.689			105.689
Innskot og andre innlån frå kundar	1.891.741			1.891.741
Gjeld stiftet ved utferding av verdipapir	85.292			85.292
Leverandørgjeld	1.713			1.713
Sum finansiell gjeld	2.084.435	0	0	2.084.435

2024

	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
Finansielle egedelar				
Kontantar og kontantekvivalentar	25.401			25.401
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	93.444			93.444
Utlån til og fordringar på kundar	1.858.594			1.858.594
Sertifikat, obligasjonar og anna renteberande verdipapir med fast avkastning		204.421		204.421
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning		47.549	95.381	142.931
Finansielle derivater		0		0
Sum finansielle egedelar	1.977.439	251.971	95.381	2.324.791
Finansiell gjeld				
Innlån frå kredittinstitusjonar	105.543			105.543
Innskot og andre innlån frå kundar	1.811.615			1.811.615
Gjeld stiftet ved utferding av verdipapir	85.276			85.276
Leverandørgjeld	2.089			2.089
Sum finansiell gjeld	2.004.523	0	0	2.004.523



Foto: Merete Austad

Note 25 VERKELEG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENT

Verkeleg verdi og bokført verdi av finansielle eigedelar og gjeld målt til amortisert kost

	2025		2024	
	Balanseført verdi	Verkeleg verdi	Balanseført verdi	Verkeleg verdi
Eiegedelar bokført til amortisert kost				
Kontantar og kontantekvivalentar	25 430	25 430	25 401	25 401
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsforetak	43 353	43 353	93 444	93 444
Aksjar	201 487	201 487	142 931	142 931
Utlån til og fordringar på kundar	1 963 344	1 963 344	1 858 594	1 858 594
Sum eiegedelar vurdert til amortisert kost	2.233.614	2.233.614	2.120.369	2.120.369
Gjeld bokført til amortisert kost				
Innlån frå kredittinstitusjonar	105 689	105 689	105 543	105 543
Innskot og andre innlån frå kundar	1 891 741	1 891 741	1 811 615	1 811 615
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	85 292	85 434	85 276	85 486
Sum gjeld vurdert til amortisert kost	2.082.722	2.082.863	2.002.434	2.002.644

Utlån til kundar er utsett for marknadskonkurranse. Dette vil seie at moglege meirverdiar i utlånsporteføljen ikkje vil kunne oppretthaldast over lengre tid. Videre vert det før løpande nedskrivningar for tap på porteføljen. Verkeleg verdi av utlån til kundar vurderast difor å samsvare med amortisert kost.

Nivåfordeling av finansielle instrument målt til verkeleg verdi

	NIVÅ 1		NIVÅ 2		NIVÅ 3		Total
	Kvoterte prisar i aktive marknadar		Verdsettings-teknikk basert på observerbare marknadsdata		Verdsettings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata		
2025							
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet			292.035				292.035
Verdipapir til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader					120.504		120.504
Sum eiegedelar			292.035		120.504		412.539

Alle finansielle eigedelar som målast til amortisert kost er klassifisert i nivå 2

	Verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader		Verkeleg verdi over resultatet	
Avstemming av nivå 3				
Inngående balanse			95.381	0
Realisert gevinst resultatført			0	0
Realisert gevinst over andre inntekter og kostnader			0	0
Urealisert gevinst og tap resultatført			0	0
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader			9.732	0
Investering			15.391	0
Salg			0	0
Utgående balanse			120.504	0

	NIVÅ 1		NIVÅ 2		NIVÅ 3		Total
	Kvoterte prisar i aktive marknadar		Verdsettings-teknikk basert på observerbare marknadsdata		Verdsettings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata		
2024							
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet			251.971				251.971
Verdipapir til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader					95.381		95.381
Sum eiegedelar			251.971		95.381		347.352

	Verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader		Verkeleg verdi over resultatet	
Avstemming av nivå 3				
Inngående balanse			96.704	0
Realisert gevinst resultatført			52	0
Realisert gevinst over andre inntekter og kostnader			0	0
Urealisert gevinst og tap resultatført			0	0
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader			-2.754	0
Investering			2.378	0
Salg			-999	0
Utgående balanse			95.381	0

	2025			
	Kursending			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Sensitivetsanalyse for verdsettelse i nivå 3				
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	0	0	0	0
Verdipapir til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	96.403	108.453	132.554	144.605
Sum eiegedelar	96.403	108.453	132.554	144.605

	2024			
	Kursending			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Sensitivetsanalyse for verdsettelse i nivå 3				
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	0	0	0	0
Verdipapir til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader	76.305	85.843	104.919	114.457
Sum eiegedelar	76.305	85.843	104.919	114.457

Verkelege verdimålingar og -opplysningar klassifisert etter nivå

Verdsetjingsnivå angir nivået på verdsetjingsmetoden som er nytta for å fastsetje verkeleg verdi.

I nivå 1 er verdien fastsett ut frå kvoterte prisar i aktive marknader.

I nivå 2 er verdien utleidd frå kvoterte prisar, eller berekna marknadsvardiar.

Nivå 3 er vardiar som ikkje er baserte på observerbare marknadsdata. Verdsetjinga av Eika Boligkreditt AS er basert på ei vurdering av eigenkapitalen i selskapet. Verdsetjinga av Eika Gruppen AS tek utgangspunkt i ei verddivurdering av dei einskilde selskapa som inngår i gruppa, og ein samla verdi for konsernet totalt. Denne verddivurderinga vert vurdert opp mot sist kjende emisjons- og/eller omsetningskursar, med omsyn til banken sine egne vurderingar av hendingar fram til balansedagen. Til saman utgjer desse aksjane 108,5 mill. kroner av totalt 120,5 mill. kroner i nivå 3.

Note 26 RENTEBERANDE VERDIPAPIR

2025	Kostpris	Verkeleg verdi	Bokført verdi
Renteberande verdipapir			
Stat / statsgaranterte	38.000	38.139	38.139
Kommune / fylke	57.036	57.592	57.592
Bank og finans	32.190	32.357	32.357
Obligasjonar med føretrinsrett	82.018	82.965	82.965
Industri	0	0	0
Sum renteberande verdipapir	209.244	211.053	211.053
Herav børnoterte verdipapir	145.052	146.234	146.234
2024	Kostpris	Verkeleg verdi	Bokført verdi
Renteberande verdipapir			
Stat / statsgaranterte	38.000	38.060	38.060
Kommune / fylke	57.015	57.360	57.360
Bank og finans	27.139	27.286	27.286
Obligasjonar med føretrinsrett	80.888	81.716	81.716
Industri			
Sum renteberande verdipapir	203.042	204.421	204.421
Herav børnoterte verdipapir	106.927	107.725	107.725

Note 27 AKSJAR, EIGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VERKELEG VERDI OVER RESULTATET

	Orgnummer	Eigarandel	Antall	2025		Eigarandel	Antall	2024	
				Kostpris	Bokført verdi			Kostpris	Bokført verdi
Sum renteberande verdipapir (overført fra førre tabell)				209.244	211.053			203.042	204.421
Aksje- og pengemarknadsfond									
Eika Sparebank	983231411		44.968	46.100	47.734		14.977	15.241	15.990
Eika Likviditet OMF	893253432		31.417	32.257	33.248		29.786	30.618	31.560
Sum aksje- og pengemarknadsfond				78.356	80.982			45.859	47.549
Sum aksjar og andeler til verkeleg verdi over resultatet				78.356	80.982			45.859	47.549
Sum verdipapir til verkeleg verdi over resultatet				287.601	292.035			248.901	251.971

Note 28 AKSJAR OG EIGENKAPITALBEVIS UTPEKT TIL VERKELEG VERDI OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

	Orgnummer	Eigarandel	2025				2024				
			Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Eigarandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Aksjar til verkeleg verdi over andre inntekter og kostnader											
Eika Gruppen AS	979319568	0,50 %	133.602	12.369	48.270	3.904	0,51 %	126242	9995,52228	37746,358	1641,146
Eika Boligkreditt AS	885621252	0,97 %	14.590.899	61.192	60.187	-	0,80 %	11.947.819	50.479	48.786	-
Spama AS	916148690	-	200	20	310	-	-	200	20	310	49
Kredittforening for Sparebanker	986918930	-	460	474	598	11	-	460	474	598	23
Eiendoms-kreditt	979391285	-	11.383	1.147	1.681	190	-	11.383	1.147	1.964	200
VN Norge AS	821083052	-	461	652	89	126	-	461	652	226	204
Eika VBB AS	921859708	-	1.008	4.409	6.353	-	-	1.008	4.409	5.068	-
Aust-Agder Nærings-selskap AS	929263162	-	20	20	20	-	-	20	20	20	-
Kredittbanken ASA	975966453	0,07 %	6.582	2.304	2.332	-	-	-	-	-	-
Eigenkapitalbevis											
Kvinesdal Sparebank	937894805	-	5.714	571	663	49	-	5.714	571	663	43
Sum aksjar og eigenkapitalbevis til verkeleg verdi				83.159	120.504	4.280			67.768	95.381	2.160

	2025	2024
Balanseført verdi 01.01.	95.381	96.704
Tilgang	15.391	2.378
Avgang		-999
Realisert gevinst/tap		52
Netto urealisert gevinst på ordinært resultat		-
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader	9.732	-2.754
Balanseført verdi 31.12.	120.504	95.381

Note 29 Finansielle derivat

Banken har ingen finansielle derivat ved utgangen av 2025.

Note 30 Konsernselskap og tilknyttta selskap

Banken har ingen tilknyttta selskap ved utgangen av 2025.

Note 31 VARIGE DRIFTSMIDLAR

Varige driftsmidlar

Varige driftsmidlar omfattar bygningar, tomter og driftslausøyre, og er vurderte til anskaffelseskost fråtrekt akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar. Anskaffelseskost for varige driftsmidlar er kjøpspris, inkludert avgifter/skattar og kostnader direkte knytte til å setje anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter som er påløpne etter at driftsmiddelet er teke i bruk, til dømes løpande vedlikehald, vert resultatførte, medan øvrige utgifter som er venta å gje framtidige økonomiske fordelar, vert balanseførte. Det er nytta lineære avskrivningar for å allokere kostpris over driftsmidlane si brukstid. Bygningar, anlegg og utstyr som vert avskrivne, er gjenstand for ein nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstenda indikerer det.

Kostpris pr. 01.01.2025	11.341	23.282	3.306	37.929
Tilgang	348		4.895	5.243
Avgang til kostpris				0
Utrangeret til kostpris				0
Kostpris pr. 31.12.2025	11.689	23.282	8.201	43.172
Akkumulerte av- og nedskrivningar pr. 31.12.2025	9.016	11.161	2.645	22.822
Bokført verdi pr. 31.12.2025	2.673	12.121	5.556	20.350

Kostpris pr. 01.01.2024	10.105	20.551	3.306	33.962
Tilgang	1.236	2.731		3.967
Avgang til kostpris				0
Utrangeret til kostpris				0
Kostpris pr. 31.12.2024	11.341	23.282	3.306	37.929
Akkumulerte av- og nedskrivningar pr. 31.12.2024	8.574	10.860	1.991	21.425
Bokført verdi pr. 31.12.2024	2.767	12.422	1.315	16.504

Avskrivningar 2024	230	301	522	1.053
Avskrivningar 2025	441	301	654	1.396
Levetid	5-10 år	25 år	5-10 år	

Note 32 ANDRE EIGEDELAR

	2025	2024
Eigedelar ved utsett skatt	336	29
Andre forskotsbetalte, ikkje påløpne kostnader	565	610
Andre eigedelar	11.550	1.516
Sum andre eigedelar	12.451	2.155

Note 33 INNLÅN FRÅ KREDITTINSTITUSJONAR

Motpart	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
Kredittforeningen for sparebanker	21.10.2022	21.03.2025	-	0	35.047	3 m Nibor + 132 bp
Kredittforeningen for sparebanker	22.11.2023	12.01.2028	35.000	35.409	35.452	3 m Nibor + 125 bp
Kredittforeningen for sparebanker	21.03.2024	21.09.2027	35.000	35.043	35.044	3 m Nibor + 53 bp
Kredittforeningen for sparebanker	21.02.2025	11.05.2028	35.000	35.236	0	3 m Nibor + 69 bp
Sum innlån fra kredittinstitusjonar				105.689	105.543	

Endringar i forpliktingar frå finansieringsaktivitetar	Balanse		Andre endringar		
	31.12.2024	Kontantstraum	Påløpt rente	Verdijusterin g	Balanse 31.12.2025
Innlån frå kredittinstitusjonar	105.543	0	147		105.689



Note 34 INNSKOT OG ANDRE INNLÅN FRÅ KUNDAR

	2025	2024
Innskot og andre innlån frå kundar	1.891.741	1.811.615
Sum innskot og andre innlån frå kundar	1.891.741	1.811.615

Innskot fordelt på geografiske område

Valle kommune	761.622	722.760
Agder elles	832.791	796.024
Landet elles	286.833	282.248
Utlandet	10.495	10.582
Sum innskot og andre innlån frå kundar	1.891.741	1.811.615

Innskotsfordeling

Personkundar	1.422.981	1.352.274
Primærnæringar	8.474	10.308
Industri og bergverk	16.629	12.668
Kraftforsyning	3.224	1.818
Bygg og anleggsverksemd	40.408	38.760
Varehandel	7.584	15.569
Transport	3.098	3.784
Overnattings- og serveringsverksemd	20.874	22.651
Informasjon og kommunikasjon	353	219
Omsetning og drift av fast eigedom	38.438	32.729
Tenesteytende verksemd	329.678	320.835
Sum innskot og andre innlån frå kundar	1.891.741	1.811.615

Note 35 GJELD STIFTA VED UTFERDING AV VERDIPAPIR

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
Sertifikat- og obligasjonslån						
NO0013005298	01.09.2023	01.09.2026	50.000	50.206	50.187	3m Nibor + 120 bp
NO0013333476	11.09.2024	11.03.2027	35.000	35.086	35.089	3m Nibor + 66 bp
Sum gjeld stifta ved utferding av verdipapir				85.292	85.276	

Endringar i verdipapirgjeld i perioden	Balanse		Emitert	Forfalte/ innløyste	Andre endringar	Balanse 31.12.2025
	31.12.2024					
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	85.276		0	0	16	85.292

Endringar i forpliktingar frå finansieringsaktivitetar	Balanse		Kontantstraum	Påløpt rente	Verdijustering	Balanse 31.12.2025
	31.12.2024					
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	85.276		0	-21	37	85.292

Note 36 ANNA GJELD OG PENSJONSFORPLIKTINGAR

	2025	2024
Anna gjeld		
Skuldig offentlege avgifter	1.484	1.478
Påløpte kostnader	1.867	1.880
Leverandørgjeld	1.713	2.089
Leigeforpliktingar	5.714	1.367
Internkontoar	11.365	-1.692
Sum anna gjeld	22.144	5.123

For meir informasjon om leieforpliktelsen sjå note 40.

Innskotsbasert ordning

Ein innskuddsplan er ei pensjonsordning der banken betaler faste bidrag til ei juridisk einheit som investerer midlane på vegne av medlemene i ordninga. Innskota rekneskapsførast som lønskostnader når dei forfell, og banken har ingen ytterlegare langsiktige forpliktingar knytt til ordninga.

Avtalefesta førtidspensjon

AFP ordninga blir rekneskapsmessig behandla som ei innskotsbasert pensjonsordning der premiebetalingar kostnadsførast løpande, og ingen avsetningar blir gjort i rekneskapen.

Note 37 GARANTIIAR

	2025	2024
Betalingsgarantiar	1 478	1 793
Kontraktsgarantiar	3 320	2 559
Lånegarantiar	0	0
Andre garantiar	4 130	4 119
Sum garantiar overfor kundar	8.927	8.471
Garantiar Eika Boligkreditt		
Saksgaranti	9 950	16 165
Tapsgaranti	10 181	8 721
Sum garantiar overfor Eika Boligkreditt	20.131	24.886
Sum garantiar	29.058	33.357

	2025		2024	
Garantiar fordelt geografisk	Kr.	%	Kr.	%
Valle kommune	7.258	81,3 %	6.802	80,3 %
Landet elles	1.669	18,7 %	1.669	19,7 %
Sum garantiar	8.927	100 %	8.471	100 %

Valle Sparebank er ein av eigarbankane i Eika Boligkreditt (EBK). Banken stiller garanti for lån som kundane har i EBK. EBK har som vilkår at lånet er innanfor 75 % av panteobjektet. Banken sine kundar har per 31.12.2025 lån for 1020 mill. kroner hos EBK.

Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for heile lånebeløpet i perioden frå utbetaling til pantesikkerheita for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er avgrensa oppad til heile hovudstolen på lånet med tillegg av renter og omkostningar.
2. Tapsgaranti: Banken garanterer for kvart tap som EBK vert påført som følgje av misleghaldne lån, med dei avgrensingane som går fram nedanfor. Med «tap» meiner ein restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhøyrande pantesikkerheiter er realiserte, og tapet skal reknast som konstatert på det tidspunktet alle tilhøyrande pantesikkerheiter for eit misleghalde lån er realiserte og utbetalte til EBK. Banken si tapsgaranti dekkjer inntil 80 prosent av det tapet som vert konstatert for kvart einskild lån. Samla tapsgaranti er avgrensa oppad til 1 prosent av banken si samla låneportefølje i EBK til ei kvar tid, likevel slik at (i) for låneporteføljar opp til 5 mill. kroner er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen, og (ii) for låneporteføljar som overstig 5 mill. kroner utgjør tapsgarantien minimum 5 mill. kroner, i alle tilfelle berekna over dei siste fire kvartala på rullerande basis. Dette inneber at dersom banken sin del av dei tapa som vert konstatert for kvart einskild lån samla sett overstig nemnde grense, dekkjer EBK det overskytande. Banken sin del av tapet dekt av tapsgarantien kan difor maksimalt utgjere 80 prosent, men dersom dei samla konstaterte tapa overstig ramma, vert den samla delen lågare enn 80 prosent.

Rett til motrekning i bankens provisjon: Banken sitt ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfell til betaling etter påkrav, men EBK kan òg velje å motrekne kravet i banken sine framtidige og forfalne, men ikkje

utbetalte provisjonar i samsvar med provisjonsavtalen. Retten til motrekning gjeld for ein periode på inntil fire påfølgjande kvartal frå det tidspunktet tapet vart konstatert.

Likviditetsforplikting til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjonar med fortrinnsrett. Avtalen forpliktar eigarbankane seg til å kjøpe obligasjonar med fortrinnsrett (OMF) utstedt av EBK viss likviditetssituasjonen i føretaket skulle tilseie at det er behov for det. Likviditetsforpliktinga er avgrensa til forfall på selskapets obligasjonar med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Program-me) og tilhøyrande swapavtalar. I løpet av 2024 er avtalen endra. I den reviderte avtalen er sekundærforpliktinga fjerna og eigarbankane si samla primærforplikting avgrensa slik at samla utstedt beløp av OMF under NPA ikkje kan utgjere meir enn 20 prosent av det samla beløpet av føretakets utstedte OMF.

I aksjonæravtalen til EBK regulerast blant anna at eigarskapet i selskapet på årleg basis skal rebalanserast. Dette sikrar ei årleg justering kor eigarandelen til ein enkelt bank skal tilsvare eigarbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

Note 38 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikkje førekome hendingar etter utløpet av perioden som medfører justeringar av, eller tilleggsopplysningar i rekneskapen eller i noter til rekneskapen.

Note 39 TRANSAKSJONAR MED NÆRSTÅANDE PARTAR

Bankens mellomverande med tilsette og medlemmer av styret / generalforsamlinga

Lån og garantier:	2025	2024
Samla lån og garantiar til styret inkl. nærstående	12.716	11.288
Samla lån og garantiar generalforsamlinga	23.671	21.129
Samla lån (inkludert trekk på kassekreditt) til tilsette	46.842	24.824
Sum lån og garantiar til tilsette og tillitsvalde	83.229	57.241

Note 40 LEIGEAVTALAR

Banken har innrekna sine leigeforpliktingar til noverdien av dei attverande leigebetalingane diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for iverksetting av leigeavtale, samt innrekna ein tilsvarende eignedel ved bruksretteigedel. Valle Sparebank eig hovudkontoret, og har to leigeavtalar på kontor i Kristiansand og Vennesla.. Selskapets bruksretteigedelar er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteigedelar	Kontorlokal	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2025	3.306	3.306
Tilgang av bruksretteigedelar	4.895	4.895
Avhendingar	0	0
Overføringer og reklassifiseringar	0	0
Omrekningsdifferansar	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2025	8.201	8.201
Akkumulerte av- og nedskrivningar 01.01.2025	1.991	1.991
Avskrivningar i perioden	654	654
Nedskrivningar i perioden	0	0
Avhendingar	0	0
Akkumulerte av- og nedskrivningar 31.12.2025	2.645	2.645
Balanseført verdi 31.12.2025	5.556	5.556
Lågeste av attstående leigeperiode eller økonomisk levetid	5 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	

Bruksretteigedelar	Kontorlokal	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2024	3.306	3.306
Tilgang av bruksretteigedelar		0
Avhendingar		0
Overføringer og reklassifiseringar		0
Omrekningsdifferansar		0
Anskaffelseskost 31.12.2024	3.306	3.306
Akkumulerte av- og nedskrivningar 01.01.2024	1.469	1.469
Avskrivningar i perioden	522	522
Nedskrivningar i perioden		0
Avhendingar		0
Akkumulerte av- og nedskrivningar 31.12.2024	1.991	1.991
Balansført verdi 31.12.2024	1.315	1.315
Lågaste av gjenståande leigeperiode eller økonomisk levetid	1,5	
Avskrivningsmetode	Lineær	

Udiskonterte leigeforpliktingar og forfall av betalingar	Kontorlokal	Totalt
Mindre enn 1 år	858	858
1-2 år	858	858
2-3 år	858	858
3-4 år	858	858
4-5 år	858	858
Meir enn 5 år	2.980	2.980
Totale udiskonterte leigeforpliktingar 31.12.2025	7.270	7.270

Endringer i leigeforpliktingar	Kontorlokal	Totalt
Totale leigeforpliktingar 01.01.2024	1.890	1.890
Nye/endra leigeforpliktingar innrekna i perioden	0	0
Betaling av hovudstol	-540	-540
Betaling av renter	0	0
Rentekostnad tilknytt leigeforpliktingar	17	17
Totale leigeforpliktingar 31.12.2024	1.367	1.367

Beløp i resultatregnskapen	2025
Rente på leigeforpliktingar	361
Avskrivningar på bruksretteigedelar	858
Kostnader knytt til kortsiktige leigeavtalar	0
Kostnader til leige der underliggende eigedelar har låg verdi	132
Inntekter frå framleige av bruksretteigedelar	0

Gjennomsnittleg diskonteringsrente på husleigeavtalar er ca. 6 %

Indeksjustering av husleigekostnader er hensyntatt i utrekninga av forpliktinga basert på det som låg til grunn ved iverksettingstidspunktet.

Opsjon om å forlengje ein leigeavtale

Bankens leigeavtalar av kontorlokal har leigeperiodar opptil 10 år.

Kjøpsopsjonar

Banken leiger maskiner og utstyr med ein leigeperiode opptil 3 år.

Anvendte praktiske løysingar

Banken leiger også PC-ar, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår frå 1 til 3 år. Banken innrekna dermed ikkje leigeforpliktingar og bruksretteigedelar for nokon av desse leigeavtalane. I staden kostnadsførast leigebetalingane når dei inntreff.



Til forstanderskapet i Valle Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Valle Sparebank som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsoppgave til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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 revisor for Valle Sparebank sammenhengende i 9 år fra valget på forstanderskapsmøtet den 31. oktober 2017 for regnskapsåret 2017.

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.

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Bankens rutiner og systemer for oppfølging av utlån og identifisering av utlån med nedskrivningsbehov, samt vurderingen av disse utlånene anses som sentrale. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønsmessige parametere. Bruken av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden, og kan også ha betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket. Vi har hatt fokus på verdsettelsen av utlån til kunder på grunn av

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er forretningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

den betydelige andelen utlånene representerer i balansen, samt betydningen av det skjønn ledelsen utøver som del av rutinen ved vurderingen av nedskrivningsbehov.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på framoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Etter IFRS 9 skal banken fordele engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene. Ved førstegangsinregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Bankens utlån er i hovedsak til personkunder og SMB segmentet, og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til disse segmentene. Vi har særlig fokusert på

- Ledelsens prosess for identifisering av utlån som skal overføres til steg 3, og de forutsetninger ledelsen legger til grunn ved beregning av nedskrivningsbeløp for utlån i steg 3
- De prosesser ledelsen har iverksatt for beregning av nedskrivninger for utlån i steg 1 og 2
- Ledelsens prosess for oppfølging av bankens største engasjementer

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittpolicy og kredittrutiner, og evaluert prosessene for identifisering av nedskrivningsbehov i henhold til IFRS 9.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og relevante kontroller rettet mot å sikre:

- beregninger og metode som ble benyttet i modellen
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen

Vi har i tillegg kontrollert bankens overholdelse av kredittprosess på et utvalg av kunder med fokus på betjeningsevne og sikkerhet. For et utvalg av misligholdte og tapsutsatte engasjementer har vi kontrollert ledelsens prognose for kontantstrømmer og verddivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av gjeldende markedssituasjon, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle parametrene. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.

I tillegg har vi på et utvalg av friske engasjementer vurdert om låntakers betjeningsevne og sikkerhet er tilfredsstillende, og at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Utvalget er basert på oversikt over bankens største engasjementer, bevilgningsprotokoll og risikoklassifiseringssystemet.

Bankens note 1- 3 og note 5-13 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametre og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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



øvrige informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under 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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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. Feilinformasjon 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 regnskapet, 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 internkontroll.
- 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 regnskapsestimatene 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.

Lyngdal, 11. mars 2026
RSM Norge AS

Mariann Adolfsen Hole
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)





Valle Sparebank
- allstøtt med deg