

# ÅRSBERETNING 2025

## Etnedal Sparebank



# INNHOLDSFORTEGNELSE

<b>Styrets årsberetning.....</b>	<b>side 3</b>
<b>Resultat og balanse.....</b>	<b>side 11</b>
<b>Noter.....</b>	<b>side 16</b>
<b>Revisjonsberetning.....</b>	<b>side 49</b>

# STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2025

## ETNEDAL SPAREBANK

Etnedal Sparebank er en lokal sparebank med sitt primærmarkedsområde i Valdres- Gjøvik, Lillehammer og Hamarregionen. Banken har avdelinger i Etnedal, Nordre Land, Gjøvik og et representasjonskontor i Søndre Land. Bankens virksomhet er ordinær bankdrift. Banken er distributør av produkter fra Eika Gruppen AS.

## HOVEDPUNKTER FOR ÅRET 2025

Bankens regnskap rapporteres i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften. Det vises til regnskapsprinsipper i note 1.

Kommentarer og tallstørrelser refererer seg til banken dersom annet ikke fremgår eksplisitt. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Nøkkeltall hittil i år	2025	2024
Rentenetto (MNOK)	66,3	64,3
Netto andre driftsinntekter (MNOK)	18,7	14,5
Driftskostnader (MNOK)	48,3	40,0
Driftsresultat før tap og skatt (MNOK)	36,7	38,8
Nedskr./tap utlån og garantier (MNOK)	6,4	3,6
Resultat før skatt (MNOK)	30,3	35,2
Resultat etter skatt (MNOK)	23,5	26,7
Totalresultat	33,9	25,7
Rentemargin (%)	2,90	3,01
Egenkapitalavkastning ordinært resultat (%)	8,47	10,52
Kostnadsprosent justert for VP (%)	60,39	52,16
Brutto utlånsvekst inkludert Eika Boligkreditt 12 mnd (%)	13,53	7,17
Innskuddsvekst 12 mnd (%)	8,16	4,35
Kapitaldekning, konsolidert (%)	27,48	26,03
Kjernekapitaldekning, konsolidert (%)	25,59	24,06
Ren kjernekapitaldekning, konsolidert (%)	25,49	23,97
LCR	173	154

### Resultatutvikling

Resultatet før tap og skatt for 2025 ble 36,7 millioner kroner, sammenlignet med 38,8 millioner kroner i 2024. Dette innebærer en reduksjon på 2,1 millioner kroner fra året før.

Resultat etter skatt ble 23,5 millioner kroner i 2025, mot 26,7 millioner kroner i 2024, tilsvarende en nedgang på 3,2 millioner kroner.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 8,47 % i 2025, sammenlignet med 10,52 % i 2024.

Svekkelsen i lønnsomheten skyldes i hovedsak økte driftskostnader knyttet til kapasitetsbygging, etablering av nytt avdelingskontor på Gjøvik samt høyere tapsavsetninger enn året før.

### **Netto renteinntekter**

Bankens netto renteinntekter utgjorde 66,3 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 64,3 millioner kroner i 2024. Dette tilsvarer en økning på 2,0 millioner kroner. Rentemarginen var 2,90 % i 2025, mot 3,01 % i 2024.

### **Andre driftsinntekter**

Netto andre driftsinntekter utgjorde 18,7 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 14,5 millioner kroner i 2024. Økningen på 4,2 millioner kroner skyldes i hovedsak høyere provisjonsinntekter samt økt utbytte fra Eika Gruppen AS.

### **Driftskostnader**

Bankens driftskostnader utgjorde 48,3 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 40,0 millioner kroner i 2024. Dette tilsvarer en økning på 8,3 millioner kroner.

Økningen skyldes hovedsakelig:

- økte utviklings- og systemkostnader
- etablering av nytt avdelingskontor og kapasitetsbygging
- Generell lønnsvekst
- økt aktivitet og kapasitetsbygging gjennom høyere personalkostnader

Kostnadsprosent justert for verdipapirer var 60,39 % i 2025, mot 52,16 % i 2024.

### **Tap og nedskrivninger**

Nedskrivninger og tap på utlån og garantier utgjorde 6,4 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 3,6 millioner kroner i 2024. For mer informasjon om kredittforringede engasjementer vises det til note 8.

### **Balanseutvikling**

Bankens forvaltningskapital utgjorde 2,4 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Dette tilsvarer en økning på 8,75 % sammenlignet med utgangen av 2024.

Ved utgangen av 2025 utgjorde brutto utlån til kunder 2,18 milliarder kroner inkludert porteføljen i Eika Boligkreditt. Brutto utlånsvekst de siste 12 månedene var 13,53 %. Andelen lån overført til Eika Boligkreditt utgjorde 4,11 % av den samlede utlånsporteføljen. Innskuddsvolumet var 2,05 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Innskuddsveksten de siste 12 månedene var 8,16 %.

### **Soliditet**

Netto ansvarlig kapital på banknivå for 2025 er 316 millioner kroner, mot 283 millioner kroner i 2024.

Netto ansvarlig kapital inkludert forholdsmessig konsolidering av eierandel i samarbeidende gruppe er 314 millioner kroner i 2025, mot 282 millioner kroner i 2024.

På konsolidert nivå er ren kjernekapitaldekning 25,49 %, kjernekapitaldekning 25,59 % og kapitaldekning 27,48 %.

Banken innfrir alle kapitalkrav med god margin ved utgangen av 2025.

### **Likviditet og finansiering**

Bankens likviditetssituasjon vurderes som tilfredsstillende. Likviditetsreserven består i hovedsak av innskudd i kredittinstitusjoner, supplert med en portefølje av rentebærende verdipapirer på 94,2 millioner kroner. En betydelig andel av bankens innskuddsportefølje har oppsigelsesbinding, noe som bidrar til økt stabilitet i finansieringsgrunnlaget.

Likviditetsdekningsindikatoren (LCR) var 173 ved utgangen av 2025, sammenlignet med 154 ved utgangen av 2024. Dette indikerer en styrket kortsiktig likviditetsbuffer og god evne til å møte betalingsforpliktelser under stressede markedsforhold.

Banken har en begrenset portefølje i Eika Boligkreditt, som ved årsskiftet utgjorde 4,11 % av bankens samlede

utlånsportefølje inkludert overførte lån. Porteføljen representerer en tilgjengelig likvidetskilde, ettersom finansiering av godt sikrede boliglån gjennom Eika Boligkreditt kan benyttes som et avlastende tiltak ved behov for likviditetstilførsel.

### Årsoppgjørdisposisjoner for 2025

Resultatet etter skatt er 23,5 millioner kroner. Av overskuddet er det avsatt kr 500.000 til gaver. Det har ikke vært hendelser etter balansedagen som har innvirkning på regnskapet for 2025.

### Makroøkonomiske rammebetingelser

Etter et par svake år vendte norsk økonomi tilbake til mer normal vekst i 2025, med en BNP-vekst for Fastlands-Norge på 1,7 %. Arbeidsledigheten økte imidlertid til 4,5 prosent målt ved Statistisk sentralbyrås arbeidskraftundersøkelse. Utviklingen i registrert ledighet hos NAV var langt mer moderat, med en økning på kun 0,1 % til 2,1 %.

Næringsmessig fremsto 2025 som et overgangså. Det kan ha representert et siste toppår for oljeleverandørnæringen, samtidig som boligbyggingen fortsatt var uvanlig svak. Samlet industriproduksjon økte med i underkant av 4 %. Med fallende oljeinvesteringer og fortsatt lav boligbygging ventes imidlertid industriproduksjonen å utvikle seg svakere fremover.

Lønnsveksten nådde en konjunkturtopp i 2025 med en årslønnsvekst på 5,6 %. For andre år på rad opplevde lønnstakere solid reallønnsvekst, ettersom inflasjonen holdt seg på 3,1 % – samme nivå som året før. Selv om lønnsveksten forventes å avta fremover, anslås reallønnsveksten å forbli positiv i årene som kommer, gitt forventninger om at inflasjonen gradvis vil nærme seg inflasjonsmålet på 2 %.

Boligprisene steg med 5,5 % på årsbasis i 2025. Utviklingen var imidlertid regionalt ulik, med sterk vekst i Rogaland (+15,4 %) og mer moderat prisvekst i andre deler av landet. I Trondheim økte boligprisene med 3,3 %, noe som trolig er for svakt til å gi et tydelig oppsving i nybyggingen. Differansen mellom bruktboligpriser og nyboligpriser er fortsatt betydelig.

Kredittmarkedene utviklet seg moderat. Tolvmånedersveksten i desember var 4,8 % for husholdningene og 2,9 % for ikke-finansielle foretak. Særlig den svake kredittveksten til næringslivet gir grunn til oppmerksomhet. Fremover forventes fortsatt moderat kredittvekst, i tråd med signalene fra Norges Banks utlånsundersøkelse.

Norges Bank reduserte styringsrenten to ganger i løpet av 2025. Boliglånsrentene falt noe mer enn dette, til et gjennomsnittlig nivå på 5,1 % for nye boliglån ved årsskiftet. Videre fremover ventes kun begrensede og gradvise rentekutt, forutsatt en relativt stabil kronekurs. Kronen svingte gjennom året, men styrket seg samlet sett svakt med 0,5 % fra 2024 til 2025. Utslagene i valutakursen kan imidlertid bli større fremover.

### BANKENS FINANSIELLE RISIKOER

Bankens finansielle risiko gjennom året knytter seg til alle finansielle instrumenter banken er eksponert for, men spesielt til utlån og garantier.

Bankens virksomhet skal holdes innenfor de rammer for risiko som styret har vedtatt. Virkelig eksponering i forhold til vedtatte rammer blir regelmessig fulgt opp og rapportert til styret. Rapporten blir utarbeidet av bankens uavhengige kontrollfunksjon.

Bankens finansielle risiko splittes i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

**Markedsrisikoen** kan bestå av renterisiko, valuta-risiko og aksjekursrisiko.

**Renterisiko** oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva. Banken tilbyr i hovedsak fastrente på utlån i Eika Boligkreditt og banken har ikke etablert innskuddsavtaler på fastrente. I tillegg er det fastsatt rammer for sertifikater og obligasjoner.

Banken skal ikke påta seg **valutarisiko** utover eventuelle rammer vedtatt av styret. Banken har valutarisiko knyttet til kontantbeholdninger og pengekrav i fremmed valuta. Eksponeringen er begrenset.

**Aksjekursrisiko** er knyttet til verdiendringer i samarbeidende selskaper. Beholdningen er behandlet som anleggsmidler, men er vurdert til markedsverdi.

**Kredittrisiko** er risiko for at låntaker ikke vil eller ikke er i stand til å betale lån tilbake. Med unntak for utlån og garantier til kunder er bankens kredittrisiko hovedsakelig knyttet til plassering av midler i obligasjoner og som innskudd i andre finansinstitusjoner.

**Likviditetsrisiko** er risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Banken prioriterer høy innskuddsdekning og god spredning blant innskyterne. Banken har trekkrettigheter som ved utgangen av året ikke var trukket opp. Banken hadde ved utgangen av 2025 en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 173 og NSFR (Net Stable Funding Ratio) på 139. Dette er godt over både offentlige krav og bankens interne mål. Kontantstrømoppstillingen viser anskaffelsen og anvendelsen av likvide midler. Denne skal sammen med øvrige regnskapsopplysninger gi informasjon om bankens evne til å generere likvider og bankens behov for finansiering.

#### **Kontrollrisiko**

Styret har vedtatt rammeverket for internkontroll i henhold til fastsatte lover og forskrifter.

Styring og kontroll er sikret gjennom arbeidsdeling mellom styret, banksjef, fagansvarlig og ansvarlig for de uavhengige kontrollfunksjonene. Det gjennomføres kvalitetskontroller og kontrolltiltak på virksomhetsområder der risikoen blir vurdert til å være vesentlig.

Kontrollene blir utført med bakgrunn i instruksjer og kontrollplaner, og styret blir orientert i periodiske rapporter.

Det er tegnet egen styre- og ledelsesansvars-forsikring som dekker enhver fysisk person, som er tidligere, nåværende eller fremtidig medlem av styret eller ledelsen.

Forsikringen omfatter: erstatningsansvar for formueskade som følge av krav fremsatt første gang mot sikrede i forsikringsperioden, som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse i sikredes egenskap av medlem av styret og/eller ledelsen, samt for ansatt som kan på dra seg et selvstendig ledelsesansvar eller medvirkningsansvar.

## **EIKA ALLIANSEN**

### **Eika Alliansen: En hjørnestein i norske lokalsamfunn**

Etnedal Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en del av Eika Alliansen, som ved årsskiftet bestod av nærmere 40 selvstendige lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Med en samlet forvaltningskapital på over 600 milliarder kroner og cirka 2500 ansatte, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet.

### **Alliansebankene styrker lokalsamfunnet**

Lokalbankene i Eika Alliansen betjener ca 700.000 personkunder og 80.000 bedriftskunder gjennom nærmere 200 bankkontorer i over 120 kommuner, og bidrar til økonomisk vekst og trygghet over hele landet. Bankene lykkes med konkurransedyktig vekst og avkastning, og har blant landets mest tilfredse kunder både i person- og i bedriftsmarkedet.

Dette oppnås gjennom at kompetente, autoriserte rådgivere med et personlig engasjement for kunder og sine lokalsamfunn sørger for troverdig og verdifull rådgivning når kundene trenger det, og at moderne og konkurransedyktige digitale kundeløsninger gir kundene en effektiv og trygg hverdagsbankopplevelse. Kombinert med lokal tilstedeværelse er denne samlede kundeopplevelsen bankenes viktigste konkurransefortrinn.

### **Eika styrker lokalbankene**

Eika Gruppens visjon er å være førstevalget for selvstendige banker. Stordriftsfordeler fra Eika-samarbeidet er stadig viktigere for bankene, og Eikas kjernevirksomhet er å styrke bankenes konkurransekraft gjennom å levere og tilrettelegge en helhetlig, tilpasset produkt- og tjenesteportefølje for sikker, kostnadseffektiv og moderne bankdrift. Dette inkluderer en komplett kjernebankløsning fra Tietoenvy og annen ledende bankinfrastruktur, egne kunde- og rådgiverflater, samt felles kompetanse- og bankdriftstjenester som gir økt kvalitet og lavere kostnader for blant annet depottjenester, virksomhetsstyring og økonomi- og regnskapsrapportering. I sum sikrer dette effektive løsninger for både bankenes medarbeidere og kunder, og en

totalleveranse som i stor grad bidrar til å opprettholde og videreutvikle bankenes konkurransekraft og kundetilfredshet i et stadig mer krevende marked.

Felles utviklingsplaner og prioriteringer for fellesleveranser fra Eika sikrer god og effektiv ressursallokering, tilpasset stadig strengere regulatoriske krav til bankdrift.

Gjennom Eika får bankene og deres kunder videre tilgang til et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Dette inkluderer spareprodukter i fond og pensjon, forsikringsprodukter, kort- og smålånsprodukter.

Bankene i alliansen eier gjennom Eika Gruppen 100% av Eika Kapitalforvaltning som sammen søker å hjelpe kundene til å lykkes med sparing og være den lokale pensjonseksperten. Dette fordi alle fortjener økonomisk selvtilit.

Eika eier 20,1 prosent av Fremtind Forsikring AS som er Norges største forsikringsselskap på personmarkedet og bankene i Eika eide pr siste årsskifte 14,6 % av Kredittbanken AS som er et ledende selskap i Norge innen usikret kreditt som kredittkort og usikrede nedbetalingslån. Disse selskapene representerer et strategisk eierskap og utgjør en viktig del av bankenes produktportefølje.

Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester til bankene i alliansen som sikrer dem bedre kundeservice gjennom økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

I tillegg tilbyr Eika kompetanseutvikling og opplæring gjennom Eika Skolen, samt en rekke andre tjenester innen blant annet bærekraft, næringspolitikk, kommunikasjon, marked og merkevare. Alt for å dekke lokalbankenes ulike behov.

### **Eika Boligkreditt sikrer lokalbankene langsiktig og stabil finansiering**

Eika Boligkreditt er lokalbankenes boligkredittforetak, direkte eid av nærmere 50 selvstendige norske lokalbanker. Eika Boligkreditts hovedformål er å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har tillatelse til å finansiere sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Dette gir Eika Boligkreditt mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får eierbankene tilgang til langsiktig og gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2025 en forvaltningskapital på drøyt 130 milliarder kroner og står dermed for en betydelig andel av eierbankenes eksterntfinansiering.

## **BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR**

### **Miljø og bærekraft**

Bærekraft og klimarisiko har fått økt oppmerksomhet i finanssektoren de senere årene, særlig som følge av regulatoriske forventninger og utvikling i rammebetingelser for finansnæringen. Selv om etterspørselen fra bankens kunder og øvrige interessenter per i dag er begrenset, vurderer Etnedal Sparebank bærekraft og klimarisiko som strategisk viktige temaer for langsiktig verdiskaping og for bankens rolle som en ansvarlig og solid samfunnsaktør. Integrering av bærekraftshensyn i virksomhetsstyringen bidrar til bedre risikoforståelse, mer robuste beslutninger og styrket beredskap for fremtidige krav og forventninger.

### **FNs bærekraftsmål**

FNs bærekraftsmål utgjør et globalt rammeverk for å bekjempe fattigdom, redusere ulikhet og begrense klimaendringer innen 2030. Som finansinstitusjon påvirker banken indirekte flere av målene gjennom utlånsvirksomhet, rådgivning og investeringer. For å sikre en målrettet og realistisk tilnærming har Etnedal Sparebank valgt å prioritere tre mål hvor banken vurderer at den har særlig gode forutsetninger for å bidra positivt:



### **Bankens arbeid med miljø**

Som en del av bankens arbeid med miljø og bærekraft er det etablert konkrete tiltak for å strukturere og videreutvikle innsatsen. Bankens har særlig prioritert følgende initiativer:

- etablering av en dedikert bærekraftsansvarlig funksjon
- arbeid med sertifisering gjennom stiftelsen Miljøfyrtårn
- utvikling og tilbud av grønne finansielle produkter

Tiltakene skal bidra til å redusere bankens egen miljøbelastning, støtte kundenes omstilling der dette er relevant, og sikre at bærekraftshensyn vurderes som en integrert del av bankens virksomhetsstyring.

### **Eika bidrar til et bærekraftig Norge**

I 2025 ble Eika Bærekraft etablert som bankenes sentrale fagmiljø for bærekraft i alliansen. Enheten samler og formidler relevant innsikt, utvikler felles metodikk og verktøy tilpasset bankenes ressurser, og koordinerer initiativer på tvers av banker og konsernfunksjoner.

Rapportering – fra CSRD til VSME Eika har de siste årene forberedt bankene på CSRD-rapportering gjennom et felles prosjekt. Etter EU-kommisjonens forenklingsspakke («Omnibus I») og vedtak i 2025, ble terskelverdier hevet og CSRD vil dermed utgå for samtlige banker i alliansen. CSRD-prosjektet ble derfor avviklet våren 2025, samtidig som nyttige leveranser videreføres. I alliansen er VSME valgt som felles frivillig rapporteringsstandard i tråd med Finanstilsynets oppfordring.

Styrket håndtering av ESG risiko Parallelt med endringer i rapporteringslandskapet er tyngdepunktet i reguleringene i økende grad rettet mot risikostyring. Eika har derfor etablert et felles prosjekt for å støtte bankene i å møte nye krav i CRD6/CRR3 og tilhørende retningslinjer fra EBA. Prosjektet leverer felles metodikk, maler og veiledere som skal bidra til mer strukturert, dokumenterbar og proporsjonal håndtering av ESG risiko i bankene.

Felles klimaambisjon Banken inngår i Eika Alliansens felles klimaambisjon, som gir en felles retning for klimaarbeidet i alliansen. Ambisjonen støtter bankenes arbeid med å prioritere relevante tiltak, utvikle grunnlag for oppfølging og bidra til en trygg og gradvis omstilling mot netto-null i 2050.

### **Menneskerettigheter og etiske retningslinjer**

Det følger av bankens etiske retningslinjer at Etnedal Sparebank ikke skal medvirke til forretninger eller prosjekter som innebærer en uakseptabel risiko for at banken direkte eller indirekte bidrar til uetiske handlinger eller unnlatelser. Dette omfatter blant annet forhold knyttet til krenkninger av humanitære prinsipper, menneskerettigheter, korrupsjon eller alvorlig miljøskade.

Som forvalter av kundenes midler er banken avhengig av høy tillit fra kunder, samarbeidspartnere og samfunnet for øvrig. Opprettholdelse av denne tilliten er derfor et grunnleggende hensyn i bankens virksomhet og beslutningsprosesser. De etiske retningslinjene er et sentralt styringsverktøy for å sikre at virksomheten drives i samsvar med bankens verdigrunnlag, gjeldende regelverk og allment aksepterte etiske standarder.

Retningslinjene gjennomgås og oppdateres jevnlig for å sikre at de til enhver tid reflekterer gjeldende krav, forventninger og risikoforhold. Vesentlige endringer kommuniseres særskilt til relevante medarbeidere og funksjoner.

### **Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold**

Etnedal Sparebank har som mål å legge til rette for stabile og langsiktige arbeidsforhold gjennom å tilby konkurransedyktige, forutsigbare og trygge ansettelsesvilkår. Banken legger vekt på et godt arbeidsmiljø og systematisk oppfølging av helse, miljø og sikkerhet (HMS) som en integrert del av virksomhetsstyringen.

Som ledd i arbeidet med internkontroll innen HMS gjennomføres det regelmessige kartlegginger av arbeidsmiljøet. Resultatene fra disse undersøkelsene viser at de fysiske arbeidsforholdene generelt vurderes som gode. Arbeidsplassene er godt tilrettelagt, og der det identifiseres relevante forbedringsområder blir det iverksatt nødvendige tiltak for å sikre fortsatt gode arbeidsforhold.

Sykefraværstatistikken for 2025 viser et samlet sykefravær på 5,24 prosent, mot 7,82 prosent i 2024. Av fraværet utgjør egenmeldt sykefravær 0,96 prosent, sykefravær inntil 16 dager 1,10 prosent og sykefravær utover 16 dager 3,18 prosent.

### **Åpenhetsloven**

Etnedal Sparebank er underlagt reglene i Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Bankens redegjørelse publiseres på bankens hjemmesider: <https://www.etnedalsparebank.no/Baerekraft/Aapenhet>

### **Likestilling**

Etnedal Sparebank legger til grunn at alle ansatte skal behandles likt og gis like muligheter for utvikling og karriere, uavhengig av kjønn. Prinsippet om likebehandling er forankret i bankens personalpolitikk og inngår som en del av bankens arbeid med ansvarlig virksomhetsstyring.

Banken følger anbefalingene fra Finans Norge ved sammensetning av tillitsvalgte organer, herunder forstanderskap, komiteer og styre. Kjønnfordelingen i bankens styrende organer viser gjennomgående god balanse. I forstanderskapet er kvinneandelen 41 prosent blant eksterne representanter og 67 prosent blant representanter valgt av de ansatte. Forstanderskapet ledes av en mann, mens nestleder er kvinne.

Forstanderskapets valgkomité besto ved årsskiftet av tre medlemmer, hvorav 67 prosent var kvinner. Komiteen ledes av en kvinne. I styret er to av fire eksterne medlemmer kvinner. Styreleder er kvinne, mens nestleder er mann. Det ansattvalgte styremedlemmet er kvinne.

Bankens ledergruppe består av to kvinner og to menn, mens banksjefen er mann. Totalt i organisasjonen er kvinneandelen blant ansatte 38 prosent.

På bakgrunn av den samlede vurderingen anses kjønnsbalansen og arbeidet med likestilling i banken som tilfredsstillende. Det er derfor ikke vurdert som nødvendig å iverksette særskilte tiltak knyttet til diskriminering på nåværende tidspunkt.

### **Virksomhetsstyring**

Etnedal Sparebank er avhengig av høy tillit fra kunder, myndigheter og samfunnet for øvrig. Åpenhet, integritet og etterlevelse av regelverk er derfor grunnleggende forutsetninger for bankens virksomhet. Banken skal gi korrekt og balansert informasjon om sin virksomhet og sine tjenester, og kommunikasjonen skal være preget av åpenhet, tydelighet og etterrettelighet.

Bankens medarbeidere og tillitsvalgte skal kjennetegnes av høy etisk standard og en opptreden som fremstår som tillitsvekkende, redelig og ansvarlig. Virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, relevante bransjestandarder, interne retningslinjer og allment aksepterte samfunnsnormer.

For å sikre god virksomhetsstyring legger banken til grunn følgende prinsipper:

- ansatte og tillitsvalgte skal utvise høy etisk standard og bidra til god eierstyring og selskapsledelse
- banken praktiserer nulltoleranse for korrupsjon, bestikkelser og annen økonomisk kriminalitet
- kommunikasjonen med interessenter – herunder kunder, ansatte, eiere, samarbeidspartnere og samfunnet – skal være åpen, korrekt og etterprøvbare
- banken skal være en tilgjengelig og lyttende aktør og sikre berørte parter reell og effektiv tilgang til klagebehandling gjennom forsvarlige prosesser
- virksomheten skal drives ansvarlig, med vekt på god intern orden og hensyn til miljømessig bærekraft der dette er relevant

Gjennom disse prinsippene søker banken å sikre en forsvarlig virksomhetsstyring som understøtter langsiktig verdiskaping, risikobevist drift og høy tillit i markedet.

### **UTSIKTER FOR 2026**

Ved inngangen til 2026 preges verdensøkonomien av økt geopolitisk usikkerhet, med konflikter, handelspolitiske spenninger og tiltagende fragmentering i verdensøkonomien. Dette bidrar til høyere underliggende kostnadsvekst og tilsier at inflasjonen internasjonalt kan holde seg over sentralbankenes mål i lengre tid enn tidligere antatt. Rentenivåene forventes derfor å forbli relativt høye, med begrenset rom for ytterligere rentekutt på kort sikt.

Norsk økonomi har samtidig vist god motstandskraft gjennom de siste årene, støttet av sterk offentlig etterspørsel, solide statsfinanser og god lønnsvekst. Arbeidsmarkedet fremstår stabilt, og husholdningenes kjøpekraft har bedret seg. Utsiktene fremover tilsier likevel mer moderat vekst, blant annet som følge av lav aktivitet i byggenæringen og forventet nedgang i oljeinvesteringene. For banksektoren innebærer dette et makroøkonomisk bilde preget av stabilitet, men også økt usikkerhet. Kredittrisikoen vurderes samlet sett som håndterbar, men utviklingen tilsier fortsatt behov for nøktern kredittpraksis, tett kundeoppfølging og god risikostyring.

Norges Bank reduserte styringsrenten fra 4,5 prosent til 4,0 prosent i 2025. Forventninger om videre rentenedgang i 2026 er blitt mer usikre som følge av nyere inflasjonstall. Eventuelle rentekutt vil kunne legge press på bankenes marginer og dermed påvirke lønnsomheten. Samtidig fortsetter regulatoriske krav å prege utviklingen i banknæringen og bidrar til økte kostnader, samtidig som de virker strukturdrivende gjennom konsolidering og tettere samarbeid i finanssektoren.

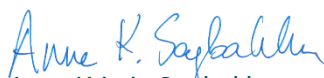
For Etnedal Sparebank markerer 2026 det første hele driftsåret med bankens nye avdeling på Gjøvik. Banken flyttet ved inngangen til året inn i egne lokaler etter å ha vært lokalisert i kontorfellesskapet NT6 i 2025. Styret forventer fortsatt sterk konkurranse i bankmarkedet, både om nye kunder og om å beholde eksisterende kundeforhold. Banken legger til grunn at forventet marginpress i hovedsak må møtes gjennom vekst, effektiv drift og god kostnadskontroll. De senere årene har banken investert betydelig i kompetanse og systemer for å møte regulatoriske krav og styrke etterlevelsen, noe styret vurderer gir et godt grunnlag for videre utvikling.

Styret vurderer at norsk økonomi går inn i 2026 med moderat vekst og stabile rammevilkår, men med et mer sammensatt og uforutsigbart risikobilde enn i årene før pandemien. Banken anses godt rustet til å møte disse forholdene gjennom solid kapitalisering, kompetente medarbeidere og en tydelig strategisk retning. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

## TAKK

Utviklingen i finansnæringen stiller stadig høyere krav til bankens ansatte, blant annet som følge av økt regulering og sterk konkurranse om kundene. Styret vil rette en stor takk til bankens medarbeidere for den lojaliteten, innsatsen og profesjonaliteten som daglig vises i arbeidet med å utvikle banken. Styret ønsker også å takke samarbeidspartnerne i Eika-alliansen for deres bidrag til at banken kan videreføres som en selvstendig og konkurransedyktig lokalbank. Til slutt vil styret rette en takk til bankens kunder for tilliten og samarbeidet gjennom året, med ønske om et fortsatt godt samarbeid i 2026.

Dokka, den 27. februar 2026

  
Anne Kristin Sagbakken  
Styreleder

  
Stig Lunde  
Nestleder

  
Trond Tåje  
Styremedlem

  
Siri Ødegaard  
Styremedlem

  
Gro Østensen  
Styremedlem

  
Stian A. Skåren  
Adm. banksjef

# RESULTATREGNSKAP *(beløp i hele tusen)*

## Resultatregnskap

### Resultatregnskap

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note	2025	2024
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode	1,2	122.093	116.275
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		4.630	5.798
Rentekostnader og lignende kostnader		60.444	57.739
<b>Netto renteinntekter</b>	18	<b>66.279</b>	<b>64.333</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	19	14.592	13.359
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	19	1.652	1.716
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	27	4.822	2.181
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	19	218	22
Andre driftsinntekter	19	704	607
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>18.684</b>	<b>14.454</b>
Lønn og andre personalkostnader	20,33	20.488	18.928
Andre driftskostnader	21	25.888	20.297
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	28	1.893	719
<b>Sum driftskostnader før kredittap</b>		<b>48.269</b>	<b>39.944</b>
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	3,11	6.405	3.594
<b>Resultat før skatt</b>		<b>30.289</b>	<b>35.248</b>
Skattekostnad	22	6.761	8.505
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>23.528</b>	<b>26.744</b>
<i>Andre inntekter og kostnader - Tall i tusen kroner</i>			
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	27	10.324	-1.022
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>10.324</b>	<b>-1.022</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>33.852</b>	<b>25.722</b>

# BALANSE *(beløp i hele tusen)*


## Balanse - Eiendeler

Tall i tusen kroner	Note	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	24	106.328	77.741
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	24	16.094	87.207
Utlån til og fordringer på kunder	6-13, 24	2.076.696	1.852.224
Rentebærende verdipapirer	25	94.254	107.413
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	26-28	70.627	52.879
Varige driftsmidler	28	26.482	20.455
Andre eiendeler	29	2.093	2.180
<b>Sum eiendeler</b>	<b>23</b>	<b>2.392.575</b>	<b>2.200.100</b>

## Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Note	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	30	8.618	1.300
Innskudd og andre innlån fra kunder	14,24,31	2.047.220	1.892.788
Annen gjeld	33	7.530	8.695
Betalbar skatt	22	7.600	9.243
Utsatt skatt	22	1.402	1.565
Andre avsetninger	6, 10-11	506	243
Ansvarlig lånekapital	24,32	20.096	20.098
<b>Sum gjeld</b>	<b>23,34</b>	<b>2.092.973</b>	<b>1.933.933</b>
Fond for urealiserte gevinster		47.247	36.894
Sparebankens fond		251.855	228.773
Gavefond		500	500
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>299.602</b>	<b>266.167</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2.392.575</b>	<b>2.200.100</b>

Dokka, den 27. februar 2026

  
Anne Kristin Sagbakken  
Styreleder

  
Stig Lunde  
Nestleder

  
Trond Tåje  
Styremedlem

  
Siri Ødegaard  
Styremedlem

  
Gro Østensen  
Styremedlem

  
Stian A. Skårén  
Adm. banksjef

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

### Morbank

### Opptjent egenkapital

<i>Tall i tusen kroner</i>	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>228.773</b>	<b>500</b>	<b>36.895</b>	<b>266.168</b>
Resultat av ordinær drift etter skatt	23.110			23.110
Andre inntekter og kostnader (verdiendring)	-29		10.353	10.324
Avsatt til gaver		418		418
<b>Totalresultat 31.12.2025</b>	<b>23.082</b>	<b>418</b>	<b>10.353</b>	<b>33.852</b>
Utbetaling av gaver		-418		-418
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>251.854</b>	<b>500</b>	<b>47.248</b>	<b>299.602</b>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>203.040</b>	<b>400</b>	<b>37.278</b>	<b>240.718</b>
Resultat av ordinær drift etter skatt	26.344			26.344
Andre inntekter og kostnader (verdiendring)	-611		-411	-1.022
Avsatt til gaver		400		400
<b>Totalresultat 31.12.2024</b>	<b>25.733</b>	<b>400</b>	<b>-411</b>	<b>25.722</b>
Utbetalt gaver		-300		-300
Andre egenkapitaltransaksjoner			28	28
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>228.773</b>	<b>500</b>	<b>36.895</b>	<b>266.168</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING - DIREKTE METODE

Tall i tusen kroner	Note	2025	2024
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto utbetaling av lån til kunder		-229.568	-152.576
Renteinnbetalinger på utlån til kunder		113.630	106.972
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		154.432	78.897
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-56.558	-53.602
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		7.259	7.854
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner		13.171	-6.450
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner		4.714	5.601
Netto provisjonsinnbetalinger	19	12.940	11.643
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer		0	0
Utbetalinger til drift		-48.709	-41.532
Betalt skatt	22	-8.593	-8.505
Utbetalte gaver		0	0
<b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-37.284</b>	<b>-51.698</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	28	-7.920	-5.484
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer		986	2.502
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer		-8.445	-232
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	27	4.822	2.181
<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-10.556</b>	<b>-1.033</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Leieutbetalinger balanseførte leieforpliktelsler		0	0
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld		0	0
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld		0	0
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Innbetaling ved lån fra kredittinstitusjoner		7.318	0
Utbetaling ved forfall lån fra kredittinstitusjoner		0	0
Renteutbetalinger på lån fra kredittinstitusjoner		0	0
Andre betalinger ved lån fra kredittinstitusjoner		0	0
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån		0	0
Utbetaling ved forfall ansvarlig lån		0	0
Renteutbetalinger på ansvarlige lån		-1.587	-1.639
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjonskapital		0	0
Utbetaling ved forfall av fondsobligasjonskapital		0	0
Renteutbetalinger på fondsobligasjon		0	0
Utbetalinger fra gavefond		-418	-300
Utbytte til egenkapitalbeveiseierne		0	0
Kjøp og salg av egne aksjer		0	0
Emisjon av egenkapitalbevis / aksjonærer		0	0
<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>5.313</b>	<b>-1.939</b>
<b>A + B + C Netto endring likvider i perioden</b>		<b>-42.527</b>	<b>-54.669</b>
Likviditetsbeholdning 1.1		164.948	219.618
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>122.422</b>	<b>164.948</b>
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert:</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		106.328	77.741
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		16.094	87.207
<b>Likviditetsbeholdning</b>		<b>122.422</b>	<b>164.949</b>

## NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert	2025	2024
<b>Resultat</b>		
Kostnader i % av totale inntekter (eksl. VP)	60,39 %	52,16 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eksl. VP)	17,07 %	16,00 %
Innskuddsmargin hittil i år	1,50 %	1,82 %
Utlånsmargin hittil i år	1,48 %	1,33 %
Netto rentemargin hittil i år	2,90 %	3,01 %
Egenkapitalavkastning <sup>1</sup>	8,47 %	10,52 %
<sup>1</sup> Basert på ordinær resultat		
<b>Balanse</b>		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	15,61 %	15,35 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	4,83 %	3,43 %
Innskuddsdekning	97,85 %	101,46 %
Innskuddsvekst (12mnd)	8,16 %	4,35 %
Utlånsvekst (12 mnd)	12,14 %	8,85 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	13,53 %	7,17 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.285.977	2.133.114
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	2.380.843	2.203.684
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>		
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,33 %	0,20 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,74 %	0,72 %
<b>Soliditet<sup>1</sup></b>		
Ren kjernekapitaldekning	25,49 %	23,97 %
Kjernekapitaldekning	25,59 %	24,06 %
Kapitaldekning	27,48 %	26,03 %
Uvektet kjernekapitalandel	11,24 %	11,13 %
<sup>1</sup> Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper		
<b>Likviditet</b>		
LCR	173	154
NSFR	139	152

# NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2025

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2025 ble godkjent av styret i Etnedal Sparebank 27.02.2026.

### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Banken avlegger regnskap i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS® med mindre annet følger av forskriften.

I henhold til årsregnskapsforskriften har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Regnskapet er presentert i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta. Alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

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

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

IFRS 18 vil tre i kraft 01. januar 2027. Standarden vil erstatte IAS 1, og introduserer nye krav som vil bidra til å forbedre hvordan enheter formidler finansielle resultater i regnskapet, med fokus på resultatregnskapet og rapportering av finansielle resultater. Standarden forventer ikke å ha noen finansielle effekter for banken, da IFRS 18 omhandler presentasjon og opplysninger i regnskap. Banken har begynt arbeidet med å analysere effektene av den nye standarden.

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

### SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

#### INNETKTSFØRING

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

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

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv

rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

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

Leieinntekter fra operasjonelle leieavtaler inntektsføres løpende med like beløp, etter hvert som de opptjenes.

## **FINANSIELLE INSTRUMENTER - KLASSIFISERING**

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

Finansielle eiendeler klassifiseres som:

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

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

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

### **Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter**

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

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

### **Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter**

For ordinære gjeldsinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen.

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

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

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

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av banken forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Bankens har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom og med belåningsgrad inntil 75 %. Bankens overfører utlån fra egen balanse kun unntaksvis og kun med uvesentlig volum. Bankens har derfor klassifisert utlån som kan overføres til Eika Boligkreditt til amortisert kost.

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader uten resirkulering. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke derivater eller holdt for handelsformål.

### **Innlån og andre finansielle forpliktelser**

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

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

## **FINANSIELLE INSTRUMENTER – MÅLING**

### **Første gangs innregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs innregning.

Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen/forpliktelsen medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat.

### **Etterfølgende måling - måling til virkelig verdi**

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

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

### **Etterfølgende måling – måling til amortisert kost**

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

### **Etterfølgende måling – måling av finansielle garantier**

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

## **NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER**

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

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

kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3 og tapsavsetningene settes normalt på individuell basis. For ytterligere beskrivelse av nedskrivningsmodellen henvises det til note 5.

#### **Konstatert tap**

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

### **FINANSIELLE INSTRUMENTER – FRAREGNING OG MODIFISERING**

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

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

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

### **MOTREGNING**

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

### **VALUTA**

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

### **ØVRIGE FORPLIKTELSER**

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

### **EGENKAPITAL**

Egenkapital består av sparebankens fond, gavefond og fond for urealiserte gevinster.

### **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

## NOTE 2 – ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

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

### NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

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

#### **Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger)**

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

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

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

## VIRKELIG VERDI FOR FINANSIELLE EIENDELER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, og slike verdsettelsesteknikker vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi er vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter. Se note 13 for sensitivitetsberegninger.

## NOTE 3 – RISIKOSTYRING

### RISIKOSTYRING

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

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

### RISIKOKATEGORIER

Hovedrisikokategoriene for banken er:

#### **Kredittrisiko**

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

Se note 5-13 for vurdering av kredittrisiko.

#### **Markedsrisiko**

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

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

Se note 25-27 for vurdering av markedsrisiko.

### **Likviditetsrisiko**

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

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens risikoprofil. Bankens innskudd består primært av innskudd fra helkunder i bankens markedsområde.

Se note 14 for vurdering av likviditetsrisiko.

### **Operasjonell risiko**

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

### **ESG risiko**

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

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

### **Konsentrasjonsrisiko**

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

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

### **Store enkeltkunder**

Enkelte bransjer (næringsgrupper med spesifikke utfordringer eller sykliske næringer)

### **Geografiske områder**

Sikkerhet med samme risikoegenskaper (f.eks. avhengig av eiendomspriser)

Banken benytter samme metode som Finanstilsynet for beregning av konsentrasjonsrisiko for individuell- og bransje risiko. Banken har en ikke-uvesentlig konsentrasjon omkring engasjement til finansiering av eiendomsinvesteringer. Totalt 29,6 % (24,1%) av bankens næringslivsengasjement har tilknytning til eiendomsselskaper og eiendomsdrift per 31. desember 2025. En betydelig del av denne kundegruppen består av borettslag, med antatt redusert risiko sammenlignet med andre typer lånekunder med eksponering mot eiendomsbransjen.

I tillegg vurderer banken konsentrasjonsrisiko knyttet til store enkeltengasjementer. Banken definerer store engasjementer som engasjementer som overstiger 10 % av bankens ansvarlige kapital. Se note 12 for mer informasjon.

### **Compliancerisiko**

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

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

### **Annen risiko**

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

## NOTE 4 – KAPITALSTYRING OG KAPITALDEKNING

	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe	
	2025	2024	2025	2024
Egenkapitalbevis / Aksjekapital				
Overkursfond			17.161	11.769
Sparebankens fond /Opptjent egenkapital	251.855	228.773	266.221	249.981
Gavefond	500	500		
Utjevningsfond			2.718	1.201
Fond for urealisert gevinst	47.247	36.894		
Annen egenkapital			47.266	36.907
<b>Egenkapital som inngår i ren kjernekapital</b>	<b>299.602</b>	<b>266.167</b>	<b>333.366</b>	<b>299.858</b>
Kontantstrømsikring IFRS9			249	269
Fradrag Vipps VBB	-2.937	-2.343		
Avsatt utbytte og gaver	-500	-500		
Immaterielle eiendeler			-29.694	-29.914
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-165	-160	-196	-174
Fradrag i ren kjernekapital			-12.471	-10.693
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>296.000</b>	<b>263.164</b>	<b>291.254</b>	<b>259.345</b>
Fondsobligasjoner			1.139	983
Fradrag i kjernekapital				
<b>Kjernekapital</b>	<b>296.000</b>	<b>263.164</b>	<b>292.393</b>	<b>260.328</b>
Tilleggskapital - ansvarlig lån	20.000	20.000	21.607	21.325
Fradrag i tilleggskapital				
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>316.000</b>	<b>283.164</b>	<b>314.000</b>	<b>281.653</b>
<b>Eksponeringskategori (vektet verdi)</b>				
Stater				
Lokale og regionale myndigheter	2.413	1.806	4.807	3.419
Offentlige eide foretak	0			
Institusjoner	1.567	16.556	3.521	18.829
Foretak	38.549	23.111	38.646	23.189
Massemarked	0		27.014	14.696
Pantsikkerhet eiendom	804.417	729.979	840.007	753.880
- Herav pantsikkerhet i boligeiendom (CRR3)	644.315		664.965	
- Herav pantsikkerhet i næringsseiendom (CRR3)	160.102		175.043	
Forfalte engasjementer	17.205	19.079	18.372	19.909
Høyrisiko engasjementer	0	19.732		19.759
Kjøp, utvikling og oppføring av fast eiendom	14.933			
Obligasjoner med fortrinnsrett	7.169	7.764	6.899	7.690
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	2.283	4.197	3.103	4.197
Andeler i verdipapirfond	0		1.933	1.616
Egenkapitalposisjoner	67.690	50.536	51.423	40.403
Øvrige engasjement	35.266	31.035	37.912	32.947
Subordinert gjeld				
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>991.493</b>	<b>903.794</b>	<b>1.033.637</b>	<b>940.534</b>
<b>Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko</b>	<b>99.753</b>	<b>134.054</b>	<b>105.631</b>	<b>139.230</b>
<b>CVA-tillegg</b>			<b>1.768</b>	<b>638</b>
<b>Kapitalkrav med utgangspunkt i faste kostnader</b>			<b>1.676</b>	<b>1.668</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1.091.246</b>	<b>1.037.848</b>	<b>1.142.713</b>	<b>1.082.071</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>28,96 %</b>	<b>27,28 %</b>	<b>27,48 %</b>	<b>26,03 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>27,12 %</b>	<b>25,36 %</b>	<b>25,59 %</b>	<b>24,06 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>27,12 %</b>	<b>25,36 %</b>	<b>25,49 %</b>	<b>23,97 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>12,12 %</b>	<b>11,82 %</b>	<b>11,24 %</b>	<b>11,13 %</b>

## NOTE 5 – KREDITTRISIKO

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

Bankens maksimale eksponering fremgår i tabell under:

<b>Maksimal eksponering til kredittrisiko</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kontanter og kontantekvivalenter	106.328	77.741
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetal	16.094	87.207
Utlån til og fordringer på kunder	2.076.696	1.852.224
Rentebærende verdipapirer	94.254	107.413
Finansielle derivater	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	70.627	52.879
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretal	0	0
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0
Andre eiendeler	2.093	2.180
<b>Sum kredittrisikoeksponering balanseposter</b>	<b>2.366.092</b>	<b>2.179.645</b>
Gartantiforpliktelser	6.959	7.358
Ubenyttede trekkfasiliteter	64.483	30.806
Lånetilsagn	20.225	13.411
<b>Total kredittrisikoeksponering</b>	<b>2.457.760</b>	<b>2.231.220</b>
Lån overført til Eika Boligkreditt	89.636	56.092
Garantiforpliktelse til Eika Boligkreditt	5.000	5.000

### Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

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

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

<b>Risikoklasse</b>	<b>Sannsynlighet for mislighold fra</b>	<b>Sannsynlighet for mislighold til</b>
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	0,50 %	8,00 %
10	8,00 %	99,99 %
11 og 12	100 %	100%

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

## NEDSKRIVNINGSMODELL I BANKEN

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som  $EAD \times PD \times LGD$ , neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Banken benytter seg av Eika sin løsning for beregning av eksponering ved mislighold (EAD), vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning og selve beregningen av forventet kredittap (ECL).

### Definisjon av mislighold

Banken har definert mislighold i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften.

Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

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

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

### Eksponering ved mislighold (EAD)

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

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

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

### Tap ved mislighold (LGD)

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

#### Personkunder

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

#### Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

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

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

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

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

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

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

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

### **Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)**

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

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

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

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

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

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

### **Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden**

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

Forventningene til fremtiden er tatt hensyn til gjennom en makroøkonomisk regresjonsmodell for henholdsvis PM og BM som vurderer endring i sannsynligheten for mislighold (PD) i tre scenarier – basis (forventet makroøkonomiske utvikling, nedside (vesentlig økonomisk nedgangskonjunktur) og oppside (et scenario i

høykonjunktur). For å predikere framtidig konkursnivå og misligholdsnivå i et basisscenario benyttes prognoser fra SSB for de til enhver tid gjeldende makrovariablene (uavhengige variablene).

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

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

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

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

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

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

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

### Nedskrivninger i steg 3

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

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

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

## NOTE 6 – UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET

2025

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.562.502	4.472	0	1.566.974
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	336.839	20.703	0	357.541
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	30.400	96.874	0	127.274
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	40.332	40.332
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>1.929.740</b>	<b>122.049</b>	<b>40.332</b>	<b>2.092.121</b>
Nedskrivninger	-530	-1.533	-13.362	-15.425
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>1.929.210</b>	<b>120.516</b>	<b>26.970</b>	<b>2.076.696</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.469.209	4.209	0	1.473.418
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	221.334	16.383	0	237.717
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	14.703	43.158	0	57.861
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	9.611	9.611
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>1.705.246</b>	<b>63.750</b>	<b>9.611</b>	<b>1.778.607</b>
Nedskrivninger	-206	-311	-2.121	-2.637
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>1.705.040</b>	<b>63.439</b>	<b>7.491</b>	<b>1.775.970</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	93.293	263	0	93.556
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	115.505	4.319	0	119.824
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	15.697	53.716	0	69.413
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	30.721	30.721
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>224.495</b>	<b>58.299</b>	<b>30.721</b>	<b>313.514</b>
Nedskrivninger	-325	-1.222	-11.241	-12.788
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>224.170</b>	<b>57.077</b>	<b>19.479</b>	<b>300.726</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Ubenyttede kreditter og garantier			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	44.156	0	0	44.156
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	11.274	2.760	0	14.034
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	280	17.901	0	18.181
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	70	70
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>55.711</b>	<b>20.661</b>	<b>70</b>	<b>76.442</b>
Nedskrivninger	-20	-436	-50	-506
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>55.691</b>	<b>20.225</b>	<b>20</b>	<b>75.936</b>

\*Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

2024

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.384.112	4.300	0	1.388.412
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	283.372	59.267	0	342.639
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	21.954	71.220	0	93.175
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	30	41.326	41.356
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>1.689.438</b>	<b>134.818</b>	<b>41.326</b>	<b>1.865.582</b>
Nedskrivninger	-847	-876	-11.634	-13.358
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>1.688.591</b>	<b>133.942</b>	<b>29.692</b>	<b>1.852.224</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.267.215	4.300	0	1.271.515
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	218.768	44.835	0	263.603
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	3.826	43.165	0	46.991
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	6.568	6.568
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>1.489.809</b>	<b>92.301</b>	<b>6.568</b>	<b>1.588.678</b>
Nedskrivninger	-271	-430	-155	-856
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>1.489.538</b>	<b>91.871</b>	<b>6.413</b>	<b>1.587.822</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	116.897	0	0	116.897
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	64.604	14.432	0	79.036
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	18.128	28.055	0	46.183
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	30	34.758	34.788
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>199.629</b>	<b>42.517</b>	<b>34.758</b>	<b>276.904</b>
Nedskrivninger	-576	-447	-11.479	-12.502
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>199.053</b>	<b>42.071</b>	<b>23.278</b>	<b>264.402</b>

\*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Ubenyttede kreditter og garantier			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	34.868	153	0	35.021
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	4.262	2.913	0	7.174
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	148	765	0	914
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	10	44	54
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>39.278</b>	<b>3.840</b>	<b>44</b>	<b>43.163</b>
Nedskrivninger	-13	-180	-50	-243
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>39.266</b>	<b>3.660</b>	<b>-6</b>	<b>42.920</b>

\*Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

## NOTE 7 – FORDELING AV UTLÅN

Utlån fordelt på fordringstyper	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskreditter	59.601	46.099
Byggelån	58.052	44.319
Nedbetalingslån	1.974.468	1.775.163
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2.092.121</b>	<b>1.865.582</b>
Nedskrivning steg 1	-530	-847
Nedskrivning steg 2	-1.533	-876
Nedskrivning steg 3	-13.362	-11.634
<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2.076.696</b>	<b>1.852.224</b>
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	89.636	56.092
<b>Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS</b>	<b>2.166.332</b>	<b>1.908.316</b>

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Innland Fylke ellers	1.537.297	1.398.778
Oslo/Akershus/Østfold	323.152	297.636
Øvrig fylker	231.672	169.168
Utlandet	0	
<b>Sum</b>	<b>2.092.121</b>	<b>1.865.582</b>

## NOTE 8 - KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER

### 2025

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	9.611	-2.121	7.491
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Primærnæringer	2.990	-241	2.748
Industri og bergverk	57	-67	-9
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	0	0	0
Varehandel	3.219	-259	2.960
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	356	-31	324
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	4.463	-1.109	3.353
Tjenesteytende virksomhet	19.706	-9.534	10.172
<b>Sum</b>	<b>40.402</b>	<b>-13.362</b>	<b>27.040</b>

### 2024

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	6.568	-155	6.413
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Primærnæringer	3.360	-269	3.091
Industri og bergverk	174	-63	111
Kraftforsyning	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	0	0	0
Varehandel	0	0	0
Transport	0	0	0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	11.469	-4.887	6.582
Tjenesteytende virksomhet	19.799	-6.310	13.489
<b>Sum</b>	<b>41.370</b>	<b>-11.684</b>	<b>29.686</b>

Kredittforringede engasjementer	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - personmarked	8.531	4.032
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk - bedriftsmarked	20.062	24.962
Nedskrivning steg 3	-11.550	-9.821
<b>Netto engasjementer med over 90 dagers overtrekk</b>	<b>17.043</b>	<b>19.173</b>
Brutto andre kredittforringede engasjementer - personmarkedet	1.080	2.536
Brutto andre kredittforringede engasjementer - bedriftsmarkedet	10.729	9.841
Nedskrivning steg 3	-1.812	-1.863
<b>Netto andre kredittforringede engasjementer</b>	<b>9.997</b>	<b>10.513</b>
<b>Netto kredittforringede engasjementer</b>	<b>27.040</b>	<b>29.686</b>

#### Kredittforringede engasjementer fordelt etter sikkerheter

	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Engasjementer med pant i bolig	29.308	72,5 %	26.357	63,7 %
Engasjementer med pant i annen sikkerhet	413	1,0 %	174	0,4 %
Engasjementer med pant i næringseiendom	10.671	26,4 %	9.667	23,4 %
Engasjementer uten sikkerhet	10	0,0 %	5.173	12,5 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
<b>Sum kredittforringede engasjementer</b>	<b>40.402</b>	<b>100 %</b>	<b>41.370</b>	<b>100 %</b>

## NOTE 9 – KREDITTFORRINGEDE OG FORFALTE LÅN

	Ikke forfalte utlån	Andre kredittforringede utlån					Sum forfalte utlån	Sikkerhet for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerhet for andre kredittforringede utlån
		Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd.	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år			
<b>2025</b>									
Privatmarkedet	1.768.593	514	970	1.737	0	6.795	10.015	8.579	
Bedriftsmarkedet	244.296	44.653	4.574	356	0	19.636	69.218	41.080	
<b>Totalt</b>	<b>2.012.888</b>	<b>45.166</b>	<b>5.544</b>	<b>2.092</b>	<b>0</b>	<b>26.431</b>	<b>79.233</b>	<b>49.659</b>	
<b>2024</b>									
Privatmarkedet	1.576.669	6.454	1.523	0	4.024	8	12.009	2.700	
Bedriftsmarkedet	222.884	29.080	0	2	0	24.938	54.020	14.992	
<b>Totalt</b>	<b>1.799.553</b>	<b>35.533</b>	<b>1.523</b>	<b>2</b>	<b>4.024</b>	<b>24.946</b>	<b>66.029</b>	<b>17.692</b>	

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk som overstiger den relative- og absolutte grensen.

For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer

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

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

## NOTE 10 – EKSPONERING PÅ UTLÅN

2025

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps-avsetning steg 1	Taps-avsetning steg 2	Taps-avsetning steg 3	Maks kreditt-eksponering
Personmarkedet	1.778.607	-206	-311	-2.121	26.931	5.370	-3	-122	-50	1.808.096
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Primærnæringer	74.590	-52	-143	-241	3.661	254	-2	-1	0	78.066
Industri og bergverk	5.144	-2	0	-67	3.338	870	-1	-1	0	9.282
Kraftforsyning	3.524	0	0	0	0	131	0	0	0	3.655
Bygg og anleggsvirksomhet	54.831	-92	-759	0	2.098	1.197	-2	-10	0	57.263
Varehandel	16.603	-24	-5	-259	7.914	550	-11	0	0	24.767
Transport	4.673	-8	0	0	243	2.039	-1	0	0	6.945
Overnattings- og serveringsvirksomhet	18.240	-17	0	-31	250	0	0	0	0	18.442
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	59.428	-72	-307	-1.109	16.450	0	0	-256	0	74.134
Tjenesteytende virksomhet	76.481	-59	-7	-9.534	3.599	1.548	-1	-44	0	71.983
<b>Sum</b>	<b>2.092.121</b>	<b>-530</b>	<b>-1.533</b>	<b>-13.362</b>	<b>64.483</b>	<b>11.959</b>	<b>-20</b>	<b>-436</b>	<b>-50</b>	<b>2.152.632</b>

2024

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Nedskrivning steg 1	Nedskrivning steg 2	Nedskrivning steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps- avsetning steg 1	Taps- avsetning steg 2	Taps- avsetning steg 3	Maks kreditt- eksponering
Personmarkedet	1.588.678	-271	-430	-155	16.833	5.271	-1	-121	-50	1.609.753
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Primærnæringer	80.236	-39	-49	-269	3.268	329	-1	0	0	83.474
Industri og bergverk	6.875	-2	0	-63	3.479	987	-1	-3	0	11.272
Kraftforsyning	4.616	0	0	0	0	131	0	0	0	4.747
Bygg og anleggsvirksomhet	51.358	-60	-255	0	2.378	1.503	-7	-11	0	54.907
Varehandel	12.091	-379	-71	0	1.320	550	-1	0	0	13.510
Transport	4.974	-2	0	0	352	2.039	-1	-1	0	7.362
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15.789	-9	-2	0	250	0	0	0	0	16.029
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	51.720	-70	-71	-4.887	272	0	0	0	0	46.963
Tjenesteytende virksomhet	49.246	-16	0	-6.260	2.654	1.548	-1	-45	0	47.128
<b>Sum</b>	<b>1.865.582</b>	<b>-847</b>	<b>-876</b>	<b>-11.634</b>	<b>30.805</b>	<b>12.358</b>	<b>-13</b>	<b>-180</b>	<b>-50</b>	<b>1.895.144</b>

## NOTE 11- NEDSKRIVNINGER OG TAP

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

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

31.12.2025	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet</b>				
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	271	430	155	856
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	63	-63	0	0
Overføringer til steg 2	-14	14	0	0
Overføringer til steg 3	0	-82	82	0
Netto endring	-184	102	1.948	1.865
Endringer som følge av nye eller økte utlån	123	4	0	126
Utlån som er fraregnet i perioden	-53	-94	-63	-211
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>205</b>	<b>311</b>	<b>2.121</b>	<b>2.637</b>

31.12.2025	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Brutto utlån til kunder - personmarkedet</b>				
Brutto utlån pr. 01.01.2025	1.492.258	92.300	4.120	1.588.678
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	17.967	-17.967	0	0
Overføringer til steg 2	-24.899	24.899	0	0
Overføringer til steg 3	-2.453	-5.315	7.768	0
Netto endring	-37.933	-1.611	260	-39.284
Nye utlån utbetalt	688.539	2.225	0	690.764
Utlån som er fraregnet i perioden	-428.233	-30.782	-2.536	-461.551
Konstaterte tap	0	0	0	0
<b>Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>1.705.246</b>	<b>63.750</b>	<b>9.611</b>	<b>1.778.607</b>

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	576	446	11.479	12.501
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	161	-19	-142	0
Overføringer til steg 2	-25	25	0	0
Overføringer til steg 3	0	-69	69	0
Netto endring	-422	490	3.450	3.518
Endringer som følge av nye eller økte utlån	83	509	1.141	1.732
Utlån som er fraregnet i perioden	-48	-160	-4.755	-4.963
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>325</b>	<b>1.222</b>	<b>11.241</b>	<b>12.788</b>

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	199.765	42.352	34.787	276.904
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	7.072	-5.300	-1.772	0
Overføringer til steg 2	-15.636	15.636	0	0
Overføringer til steg 3	0	-3.372	3.372	0
Netto endring	-24.519	-1.246	-661	-26.426
Nye utlån utbetalt	93.701	24.178	4.819	122.697
Utlån som er fraregnet i perioden	-35.888	-13.949	-9.824	-59.662
Konstaterte tap	0	0	0	0
<b>Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025</b>	<b>224.495</b>	<b>58.298</b>	<b>30.721</b>	<b>313.514</b>

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	13	180	50	243
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	1	-1	0	0
Overføringer til steg 2	-1	1	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Netto endring	-6	1	0	-5
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	15	258	0	273
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-2	-3	0	-5
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger pr. 31.12.2025</b>	<b>20</b>	<b>436</b>	<b>50</b>	<b>506</b>

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2025	39.278	3.840	44	43.162
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	249	-249	0	0
Overføringer til steg 2	-942	942	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Netto endring	2.405	-447	26	1.984
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	25.775	16.995	0	42.769
Engasjement som er fraregnet i perioden	-11.054	-420	0	-11.473
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2025</b>	<b>55.711</b>	<b>20.661</b>	<b>70</b>	<b>76.442</b>

Nedskrivninger i steg 3 på utlån og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	11.634	10.755
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	3.333	2.847
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.865	
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-3.470	-1.968
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet		
<b>Nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden</b>	<b>13.362</b>	<b>11.634</b>

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Endring i perioden i steg 3 på utlån	5.223	1.953
Endring i perioden i steg 3 på garantier	0	-14
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	599	456
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3	616	1.266
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3		
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-33	-67
<b>Tapskostnader i perioden</b>	<b>6.405</b>	<b>3.594</b>

## NOTE 12 – STORE ENGASJEMENT

Pr. 31.12.2025 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i morbank 8,31% (2024:6,66%) av brutto engasjement. Banken har ingen konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, dvs. mer enn 10,00 % av kjernekapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 9,50 % av kjernekapital.

	2025	2024
<b>10 største engasjement</b>	<b>180.234</b>	<b>127.141</b>
Totalt brutto engasjement	2.168.563	1.908.745
<b>i % brutto engasjement</b>	<b>8,31 %</b>	<b>6,66 %</b>
Kjernekapital	296.000	263.164
<b>i % kjernekapital</b>	<b>58,72 %</b>	<b>48,31 %</b>
<b>Største engasjement utgjør</b>	<b>9,50 %</b>	<b>7,41 %</b>

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

## NOTE 13 - SENSITIVITET

2025

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario							
		Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	522.617	454.581	451.152	542.155	475.820	1.026.153	882.238	249.760	739.876
Steg 2	1.800.691	1.923.571	1.861.813	1.943.491	1.710.000	2.521.741	2.601.096	1.135.980	1.966.664

2024

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario							
		Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	869.150	738.976	648.064	428.417	799.090	1.286.646	1.508.956	397.101	992.759
Steg 2	936.000	1.041.985	1.010.220	1.270.727	825.643	1.561.218	1.371.010	586.834	1.172.767

Beskrivelse av scenarioene:

### Bokførte nedskrivninger

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

### Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden".

Det betyr at scenarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid.

Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

### Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Scenarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulere hvordan nedskrivningen vil endres

hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års

løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

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

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved en isolert

stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på

PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å

ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

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

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

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

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

**Scenario 6: Forventning til fremtiden der nedsidescenarioet vektet 100 %**

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

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

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

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

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

## NOTE 14 - LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i ein gitt situasjon ikke er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser. Det er i hovedsak tre forhold som har innvirkning på likviditetsrisiko;

- 1) balansestruktur: Banken har liten forskjell i omløpsfart og bindingstid på eiendeler og gjeld, og har således et lavt refinansieringsbehov.
- 2) likviditeten i markedet: Denne er vurdert til å være god.
- 3) kredittverdighet: Kredittverdighet kommer til uttrykk gjennom banken sin rating. Viktige element i ratingen er banken sin soliditet, likviditet, inntjening, risikoprofil og porteføljekvalitet. Banken er ratet på samme nivå som banker man kan sammenligne seg med.

**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
Konter og kontantekvivalenter	106 328						106 328
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	16 094						16 094
Netto utlån til og fordringer på kunder	115 444	3 336	3 981	72 739	1 881 195	0	2 076 696
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	90 229	4 025	0	94 254
Aksjer						70 627	70 627
Øvrige eiendeler						28 575	28 575
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>237.866</b>	<b>3.336</b>	<b>3.981</b>	<b>162.968</b>	<b>1.885.220</b>	<b>99.202</b>	<b>2.392.574</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner	8 618	0	0	0	0	0	8 618
Innskudd og andre innlån fra kunder	2 045 840	0	50	300	1 030	0	2 047 220
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							0
Øvrig gjeld						17 039	17 039
Ansvarlig lånekapital	0	96	0	20 000	0	0	20 096
Fondsobligasjonskapital som EK							0
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	20 225					64 483	84 708
							0
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2.074.683</b>	<b>96</b>	<b>50</b>	<b>20.300</b>	<b>1.030</b>	<b>81.522</b>	<b>2.177.681</b>

**2024**

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	På forespørsel	Totalt
Konter og kontantekvivalenter	77 741						77 741
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	87 207						87 207
Netto utlån til og fordringer på kunder	94 592	788	12 147	58 671	1 686 025		1 852 224
Rentebærende verdipapirer		12 081	10 053	85 279			107 413
Aksjer						52 879	52 879
Øvrige eiendeler						22 635	22 635
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>259.540</b>	<b>12.870</b>	<b>22.200</b>	<b>143.950</b>	<b>1.686.025</b>	<b>75.514</b>	<b>2.200.099</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner	1 300						1 300
Innskudd og andre innlån fra kunder	1 892 077	84	550	77			1 892 788
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							0
Øvrig gjeld						19 746	19 746
Ansvarlig lånekapital		98		20 000			20 098
Fondsobligasjonskapital som EK							0
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	7 358					42 305	49 663
							0
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1.900.736</b>	<b>182</b>	<b>550</b>	<b>20.077</b>	<b>0</b>	<b>62.051</b>	<b>1.983.596</b>

## NOTE 15 - VALUTARISIKO

Banken har kun en mindre kontantbeholdning på 0,1 millioner kroner og har ellers ingen eiendeler eller gjeldsposter i utenlandsk valuta pr. 31.12.2025.

## NOTE 16 - KURSRISIKO

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

## NOTE 17 - RENTERISIKO

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

### 2025

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0	0	0	0	106 328	106 328
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralban	0	0	0	0	0	16 094	16 094
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 074 719	0	0	1 977	0	2 076 696
Obligasjoner, sertifikat og lignende	39 574	54 680	0	0	0	0	94 254
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige eiendeler	0	0	0	0	0	99 202	99 202
<b>Sum eiendeler</b>	<b>39.574</b>	<b>2.129.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.977</b>	<b>221.624</b>	<b>2.392.575</b>
-herav i utanlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 618	0	0	0	0	0	8 618
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	2 047 220	0	0	0	0	2 047 220
Obligasjonsgjeld	0	0	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld	0	0	0	0	0	17 039	17 039
Ansvarlig lånekapital	0	20 096	0	0	0	0	20 096
<b>Sum gjeld</b>	<b>8.618</b>	<b>2.067.316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.039</b>	<b>2.092.973</b>
- herav i utanlansk valuta	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>30.956</b>	<b>62.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.977</b>	<b>204.586</b>	<b>299.602</b>

### 2024

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0	0	0	0	77 741	77 741
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralban	0	0	0	0	0	87 207	87 207
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	1 849 771	2 453	0	0	0	1 852 224
Obligasjoner, sertifikat og lignende	21 330	86 083	0	0	0	0	107 413
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige eiendeler	0	0	0	0	0	75 514	75 514
<b>Sum eiendeler</b>	<b>21.330</b>	<b>1.935.854</b>	<b>2.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240.463</b>	<b>2.200.100</b>
-herav i utanlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 300	0	0	0	0	0	1 300
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	1 892 788	0	0	0	0	1 892 788
Obligasjonsgjeld	0	0	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld	0	0	0	0	0	19 746	19 746
Ansvarlig lånekapital	0	20 098	0	0	0	0	20 098
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.300</b>	<b>1.912.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.746</b>	<b>1.933.933</b>
- herav i utanlansk valuta	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>20.030</b>	<b>22.968</b>	<b>2.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220.717</b>	<b>266.167</b>

## NOTE 18 – NETTO RENTEINNETEKTER

	2025	2024		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansfr	7 326	7 854		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	114 767	108 421		
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir	4 630	5 798		
Øvrige renteinntekter og lignende inntekter	0	0		
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>126.723</b>	<b>122.073</b>		
			Gjennomsnittlig effektiv rentesats	Gjennomsnittlig effektiv rentesats
			2025	2024
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	67	0		
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	56 558	53 607	2,87 %	2,89 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	0	0		
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 586	1 550	7,93 %	7,75 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 234	2 583		
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>60.444</b>	<b>57.739</b>		
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>66.279</b>	<b>64.333</b>		

## NOTE 19 – ANDRE INNETEKTER

	2025	2024
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		
Garantiprovisjon	189	196
Verdipapirforvaltning	765	707
Betalingsformidling	5 565	5 208
Formidlingsprovisjoner	1 424	1 054
Forsikringstjenester	6 613	6 153
Andre provisjons- og gebyrinntekter	36	41
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>14.592</b>	<b>13.359</b>

	2025	2024
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		
Garantiprovisjon	0	0
Betalingsformidling	700	716
Andre gebyr- og provisjonskostnader	952	1 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>1.652</b>	<b>1.716</b>

	2025	2024
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	96	- 140
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	0	49
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	122	114
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrument</b>	<b>218</b>	<b>22</b>

	2025	2024
<b>Andre driftsinntekter</b>		
Andre driftsinntekter	704	607
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>704</b>	<b>607</b>

	2025	2024
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		
Utbytte av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	4 822	2 181
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	0	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>4.822</b>	<b>2.181</b>

## NOTE 20 – LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

### 2025

Banksjef og Ansatte	Lønn m.v.	Opptjent bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.	Utlånsrente	Avdrag år
Banksjef	1.090	0	106	3.026	3,50 %	24,6
Ledende ansatte	4.493	0	436	11.424	3,50 %	20,5
Ansatte				40.947	3,50 %	19,6

### 2025

Styret	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.	Utlånsrente	Avdrag år
Styrets leder	90	0	0	0	0
Øvrige Styremedlemmer	201	0	2.972	5,50 %	21,4

Banksjef har innskudsbasert pensjonsordning på lik linje med de andre ansatte i banken.

Det er ingen avtale om sluttpakke eller annen etterlønn til banksjef.

Det er 5 ledende ansatte (inkl. banksjef).

Medlem i valgkomiteen får godtgjørelse på kr 1.401,- pr. møte.

Antall årsverk i banken pr. 31.12.2025: 20,65

Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret : kr 419.231,-.

### 2024

Banksjef og Ansatte	Lønn m.v.	Opptjent bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.	Utlånsrente	Avdrag år
Banksjef	1.066	0	96	3.150	3,69 %	21,6
Ledende ansatte	3.465	0	289	9.107	3,69 %	18,6
Ansatte				28.167	3,69 %	15,9

### 2024

Styret	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.	Utlånsrente	Avdrag år
Styrets leder	94	0	0	0	0
Øvrige Styremedlemmer	215	0	0	0	0

Medlem i valgkomiteen får godtgjørelse på kr 1.331,- pr. møte.

Antall årsverk i banken pr. 31.12.2024: 20,50

Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret : kr 293.455,-.

### Andre driftskostnader

	2025	2024
IT kostnader	15.252	14.153
Driftskostnader fast eiendom	3.895	871
Kostnader leide lokaler	474	53
Maskiner, inventar og transportmidler	8	8
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	141	154
Markedsføring	699	712
Ekstern revisor	790	740
Forsikringer	208	112
Andre driftskostnader	4.420	3.495
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>25.888</b>	<b>20.298</b>

### Honorar til ekstern revisor

Lovpålagt revisjon	642	581
Bistand skattemelding	70	66
Andre attestasjonstjenester	78	93

## NOTE 21 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2025	2024
IT kostnader	15.252	14.153
Driftskostnader fast eiendom	3.895	871
Kostnader leide lokaler	474	53
Maskiner, inventar og transportmidler	8	8
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	141	154
Markedsføring	699	712
Ekstern revisor	790	740
Forsikringer	208	112
Andre driftskostnader	4.420	3.495
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>25.888</b>	<b>20.298</b>

<b>Honorar til ekstern revisor</b>		
Lovpålagt revisjon	642	581
Bistand skattemelding	70	66
Andre attestasjonstjenester	78	93

## NOTE 22 – SKATTER

<b>Betalbar inntektsskatt</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Resultat før skattekostnad	30 289	35 248
Permanente forskjeller	- 3 740	- 1 294
Renter på fondsobligasjon ført direkte mot egenkapitalen	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	651	378
<b>Sum skattegrunnlag</b>	<b>27.200</b>	<b>34.332</b>
<b>Betalbar skatt</b>	<b>6.800</b>	<b>8.583</b>
<b>Årets skattekostnad</b>		
Betalbar inntektsskatt	6 800	8 583
Skatteeffekt av renter på fondsobligasjon ført mot egenkapitalen	-	-
Endring utsatt skatt over resultatet	- 163	- 94
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	124	16
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>6.761</b>	<b>8.505</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>30 289</b>	<b>35 248</b>
25 % skatt av:	-	-
Resultat før skattekostnad	7 572	8 812
Permanente forskjeller	- 935	- 324
Betalbar skatt på fondsobligasjoner ført mot egenkapitalen	-	-
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	-	-
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	124	16
<b>Skattekostnad</b>	<b>6.761</b>	<b>8.504</b>
Effektiv skattesats (%)	22 %	24 %
<b>Endring balanseført utsatt skatt</b>		
Balanseført utsatt skatt 01.01	1 565	1 659
Resultatført i perioden	- 163	- 94
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	-	-
<b>Balanseført utsatt skatt 31.12</b>	<b>1.402</b>	<b>1.565</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	5 592	6 708
Pensjonsforpliktelse	-	-
Finansielle derivat	-	-
Fondsobligasjon til virkelig verdi	-	-
Skattemessig gevinst- og tapskonto	-	-
Avsetning til forpliktelser	-	-
Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg	16	- 448
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (ECL 12 mnd)	-	-
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>5.608</b>	<b>6.260</b>
<b>Resultatført utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	279	84
Pensjonsforpliktelse	-	-
Finansielle derivat	-	-
Fondsobligasjon til virkelig verdi	-	-
Avsetning til forpliktelser	-	-
Rentebærende verdipapir	- 116	10
<b>Sum endring utsatt skatt</b>	<b>163</b>	<b>94</b>

## NOTE 23 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

2025

	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Kontanter og kontantekvivalenter	106.328					106.328
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	16.094					16.094
Utlån til og fordringer på kunder	2.076.696					2.076.696
Rentebærende verdipapirer		94.254				94.254
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning					70.627	70.627
Finansielle derivater		0				0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2.199.118</b>	<b>94.254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70.627</b>	<b>2.363.999</b>
<b>Finansiell gjeld</b>						
Innlån fra kredittinstitusjoner	8.618					8.618
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.047.220					2.047.220
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0					0
Ansvarlig lånekapital	20.096					20.096
Finansielle derivater		0				0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>2.075.934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.075.934</b>

2024

	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Kontanter og kontantekvivalenter	77.741					77.741
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	87.207					87.207
Utlån til og fordringer på kunder	1.852.224					1.852.224
Rentebærende verdipapirer		107.413				107.413
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning					52.879	52.879
Finansielle derivater		0				0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2.017.173</b>	<b>107.413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.879</b>	<b>2.177.465</b>
<b>Finansiell gjeld</b>						
Innlån fra kredittinstitusjoner	1.300					1.300
Innskudd og andre innlån fra kunder	1.892.788					1.892.788
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0					0
Ansvarlig lånekapital	20.098					20.098
Finansielle derivater		0				0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>1.914.187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.914.187</b>

## NOTE 24 – VIRKELIG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler bokført til amortisert kost</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	106 328	106 328	77 741	77 741
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	16 094	16 094	87 207	87 207
Utlån til og fordringer på kunder	2 076 696	2 076 696	1 852 224	1 852 224
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>2.199.118</b>	<b>2.199.118</b>	<b>2.017.173</b>	<b>2.017.173</b>
<b>Gjeld bokført til amortisert kost</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8 618	8 618	1 300	1 300
Innskudd og andre innlån fra kunder	2 047 220	2 047 220	1 892 788	1 892 788
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	20 096	20 096	20 098	20 098
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>2.075.934</b>	<b>2.075.934</b>	<b>1.914.187</b>	<b>1.914.187</b>

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

**Nivåfordeling av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi**

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings-teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings-teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
<b>2025</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		94.254		94.254
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			70.627	70.627
Utlån til virkelig verdi over resultatet				0
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>94.254</b>	<b>70.627</b>	<b>164.881</b>

Alle finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er klassifisert i nivå 2

	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>		
Inngående balanse	52.879	0
Realisert gevinst resultatført	-63	0
Realisert gevinst over andre inntekter og kostnader		0
Urealisert gevinst og tap resultatført		0
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader	10.353	0
Investering	8.445	0
Salg	-986	0
<b>Utgående balanse</b>	<b>70.627</b>	<b>0</b>

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings-teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings-teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
<b>2024</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		107.413		107.413
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			52.879	52.879
Utlån til virkelig verdi over resultatet				0
Utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>107.413</b>	<b>52.879</b>	<b>160.292</b>

	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>		
Inngående balanse	56.171	0
Realisert gevinst resultatført	-611	0
Realisert gevinst over andre inntekter og kostnader		0
Urealisert gevinst og tap resultatført		0
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader	-411	0
Investering	232	0
Salg	-2.502	0
<b>Utgående balanse</b>	<b>52.879</b>	<b>0</b>

	2025			
	Kursendring			
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	56.502	63.564	77.690	84.753
<b>Sum eiendeler</b>	<b>56.502</b>	<b>63.564</b>	<b>77.690</b>	<b>84.753</b>

	2024			
	Kursendring			
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	42.303	47.591	58.167	63.455
<b>Sum eiendeler</b>	<b>42.303</b>	<b>47.591</b>	<b>58.167</b>	<b>63.455</b>

Virkelig verdimalinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

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

I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.

I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.

Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verddivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verddivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen.

## NOTE 25 – RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Stat / statsgaranterte	20.589	20.495	20.495
Kommune / fylke	12.015	12.067	12.067
Bank og finans	0	0	0
Obligasjoner med fortrinsrett	61.090	61.692	61.692
Industri	0	0	0
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>93.694</b>	<b>94.254</b>	<b>94.254</b>
Herav børnoterte verdipapir	0	0	0
<b>2024</b>			
	<b>Kostpris</b>	<b>Virkelig verdi</b>	<b>Bokført verdi</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Stat / statsgaranterte	10.589	10.528	10.528
Kommune / fylke	18.569	18.099	18.099
Bank og finans	8.041	8.097	8.097
Obligasjoner med fortrinsrett	70.034	70.689	70.689
Industri			0
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>107.234</b>	<b>107.413</b>	<b>107.413</b>
Herav børnoterte verdipapir	0	0	0

Bankens obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.  
Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

## NOTE 26 – AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

	2025		2024	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
<b>Sum rentebærende verdipapirer (overført fra forrige tabell)</b>	<b>93.694</b>	<b>94.254</b>	<b>107.234</b>	<b>107.413</b>
<b>Sum aksjer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>93.694</b>	<b>94.254</b>	<b>107.234</b>	<b>107.413</b>

## NOTE 27 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS UTPEKT TIL VIRKELIG VERDI OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

	2025					2024					
	Orgnummer	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
<b>Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader</b>											
Eika Gruppen AS	979319568	0,60 %	159.120	18.373	57.490	4.650	0,58 %	150.355	15.546	44.956	1.955
Eika BoligKredit	885621252	0,09 %	1.418.782	5.933	5.852		0,08 %	1.047.574	4.476	4.278	
Spama AS	916148690	0,16 %	50	45	78		0,16 %	50	45	78	12
Eiendoms kreditt AS	979391285	0,47 %	6.750	685	997	113	0,47 %	6.750	685	997	118
Valdres Næringshage AS	984023049	2,67 %	6	50	48		2,67 %	6	50	48	
Etnedal Næringsbygg AS	980353885	20,00 %	1	0	0		20,00 %	1	0	0	
Landsbyen Næringshage	990717168	2,44 %	11	44	26		2,44 %	11	44	26	
VN Norge AS	821083052	0,00 %	1	0	34	59	0,00 %	1	0	106	96
Eika VBB AS	921859708	0,01 %	466	1.756	2.937		0,01 %	466	1.756	2.343	
VN Norge Forvaltning	918056076	0,00 %	9	0	15		0,00 %	9	0	47	
Kredittbanken ASA	975966453	0,10 %	8.888	3.112	3.149						
<b>Sum aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi</b>				<b>29.998</b>	<b>70.627</b>	<b>4.822</b>			<b>22.602</b>	<b>52.879</b>	<b>2.181</b>

	2025	2024
Balanseført verdi 01.01.	52.879	56.171
Tilgang	8.445	232
Åvngang	-986	-2.502
Realisert gevinst/tap	10.353	-611
Netto urealisert gevinst på ordinært resultat	-	-
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader	-63	-411
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>70.627</b>	<b>52.879</b>

## NOTE 28 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Morbank	Utstyr og transport midler	Fast eiendom	Bruksrett-eiendeler	Goodwill	Sum
Kostpris pr. 01.01.2025	2.967	31.434	0	0	34.401
Tilgang	330	7.590			7.920
Avgang til kostpris					0
Utrangeret til kostpris					0
Kostpris pr. 31.12.2025	3.297	39.024	0	0	42.321
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2025	2.970	12.869			15.839
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2025</b>	<b>327</b>	<b>26.155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.482</b>
Kostpris pr. 01.01.2024	2.967	25.950	0	0	28.917
Tilgang		5.484			5.484
Avgang til kostpris					0
Utrangeret til kostpris					0
Kostpris pr. 31.12.2024	2.967	31.434	0	0	34.401
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2024	2.967	10.979			13.946
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2024</b>	<b>0</b>	<b>20.455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.455</b>
Avskrivninger 2024	40	679			719
Avskrivninger 2025	3	1.890			1.893
Levetid	5-10 år	25 år	5-10 år	Avskrives ikke	

Banken benytter linear avskrivning.

Banken endret verdsettelsesprinsipp fra anskaffelseskostmetoden til verdireguleringsmodellen (IFRS) for faste eiendomer per 01.01.2022.

Fra implementeringstidspunktet brukes markedsverdi som ny kostpris.

Bygningen er verdsatt til virkelig verdi med eksternt takst fra en uavhengig takstmann.

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m <sup>2</sup>	Herav utleid areale m <sup>2</sup>	Balanseført verdi 31.12
	Bankbygg Bruflla	950	348	7.624
	Bankbygg Dokka	495	-	6.031
	Bankbygg Gjøvik	400	-	12.500
<b>Sum</b>				<b>26.155</b>

Bankbyggene er beliggende i Etnedal, Dokka og Gjøvik. I Etnedal gjør banken bruk av ca. 42 % av arealet.

På Dokka og Gjøvik gjør banken bruk av 100 % av arealet.

Leieavtalene med Kyrkelige Fellesråd, Etnedal Kommune, Storengen BA og Etnedal Helselag innebærer

en leieinntekt på 551.000 kroner. Leieinntektene inkluderer felleskostnader, strømkkostnader etc.

## NOTE 29 – ANDRE EIENDELER

	2025	2024
Eiendeler ved utsatt skatt		
Opptjente, ikke motatte inntekter	1.213	2.103
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader		
Andre eiendeler	880	77
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>2.093</b>	<b>2.180</b>

## NOTE 30 – INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER

Motpart	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	
				2025	2024
Øvrige innskudd				8.618	1.300
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner</b>				<b>8.618</b>	<b>1.300</b>

Banken hadde ingen innskudd fra låneformidlere pr. 31.12.25 eller 31.12.24.

## NOTE 31 – INNSKUDD OG ANDRE INNLÅN FRA KUNDER

	2025	2024
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.047.220	1.892.788
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>2.047.220</b>	<b>1.892.788</b>

### Innskudd fordelt på geografiske områder

Innland Fylke ellers	1.849.500	1.698.724
Oslo/Viken	148.481	121.086
Øvrig fylker	28.692	72.977
Utlandet	20.546	

<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>2.047.220</b>	<b>1.892.788</b>
--	------------------	------------------

### Innskuddsfordeling

Personkunder	1.562.810	1.459.731
Primærnæringer	78.397	75.590
Industri og bergverk	13.097	12.600
Kraftforsyning	2.775	2.068
Bygg og anleggsvirksomhet	61.807	64.286
Varehandel	28.058	25.709
Transport	21.906	27.062
Overnattings- og serveringsvirksomhet	13.283	10.033
Informasjon og kommunikasjon	338	448
Omsetning og drift av fast eiendom	40.856	42.775
Tjenesteytende virksomhet	223.892	172.486
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	<b>2.047.220</b>	<b>1.892.788</b>

## NOTE 32 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Lånetype/ISIN	Låneoptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
Ansvarlig lånekapital NO0012778622	08.12.2022	08.12.2027	20.000	20.096	20.098	3m Nibor + 3,35 bp
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>20.096</b>	<b>20.098</b>	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse
	31.12.2024				31.12.2025
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				0	0
Ansvarlig lånekapital	20.098			-2	20.096

## NOTE 33 – ANNEN GJELD, AVSTEMMING AV NETTO GJELD OG PENSJON

	2025	2024
<b>Annen gjeld</b>		
Skyldig offentlige avgifter	1.663	1.473
Påløpte kostnader	1.948	2.434
Leverandørgjeld	2.375	2.213
Øvrig gjeld	1.544	2.575
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7.530</b>	<b>8.695</b>

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

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppygging i ordningen.

## NOTE 34 – GARANTIER

	2025	2024
Betalingsgarantier	3 752	3 752
Kontraktsgarantier	401	707
Lånegarantier	0	0
Andre garantier	2 806	2 899
<b>Sum garantier overfor kunder</b>	<b>6.959</b>	<b>7.358</b>

Garantier Eika Boligkreditt		
Saksgaranti	0	0
Tapsgaranti	5 000	5 000
<b>Sum garantier overfor Eika Boligkreditt</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>

<b>Sum garantier</b>	<b>11.959</b>	<b>12.358</b>
----------------------	---------------	---------------

Garantier fordelt geografisk	2025		2024	
	Kr.	%	Kr.	%
Innland Fylke	11.789	98,6 %	12.188	98,6 %
Akershus	170	1,4 %	170	1,4 %
<b>Sum garantier</b>	<b>11.959</b>	<b>100 %</b>	<b>12.358</b>	<b>100 %</b>

## Garantiavtale med Eika Boligkreditt

Enedal Sparebank er en av eierbankene i Eika Boligkreditt (EKB). Banken stiller garanti for lån som kundene har i EBK. EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.2025 lån for 90 mill. NOK hos EBK.

### Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.
2. Tapsgaranti: Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 mill. NOK er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 mill. NOK utgjør tapsgarantien minimum 5 mill. NOK, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. Bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

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

### Likviditetsforpliktelse til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt

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

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

## FORKLARING AV NØKKELTALL

### **Kostnader i % av inntekter justert for VP**

*Sum driftskostnader / (Netto renteinntekter + Netto andre driftsinntekter – Utbytteinntekt)*

### **Andre inntekter i % av totale inntekter (eks. VP)**

*(Netto andre driftsinntekter – Utbytteinntekt) / (Netto renteinntekter + Netto andre driftsinntekter – Utbytteinntekt)*

### **Innskuddsmargin hittil i år**

*Nibor 3 mnd – (Rentekostnader til kunder / Gjennomsnittlig innskudd × HiÅ)*

### **Utlånsmargin hittil i år**

*(Renteinntekter fra kunder / Gjennomsnittlig brutto utlån × HiÅ) – Nibor 3 mnd*

### **Netto rentemargin hittil i år**

*Netto renteinntekter / Gjennomsnittlig forvaltningskapital × HiÅ*

### **Egenkapitalavkastning ordinært resultat**

*Ordinært resultat / (Gjennomsnittlig egenkapital – Gjennomsnittlig hybridkapital) × HiÅ*



I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på fremoverskuende 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 førstegangs innregning 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 håndterte forholdet i 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 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 2, 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 adm. banksjef (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 rettvisende 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

#### *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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer 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.

Voss, 27. februar 2026  
RSM Norge AS

---

Harald Bjotveit  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



