

SKAGERRAK SPAREBANK
KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2026

Kort om banken – per 2. kvartal 2026

42 mrd.

Forretningskapital

4 mrd.

Egenkapital

35 mrd.

Utlån

18 mrd.

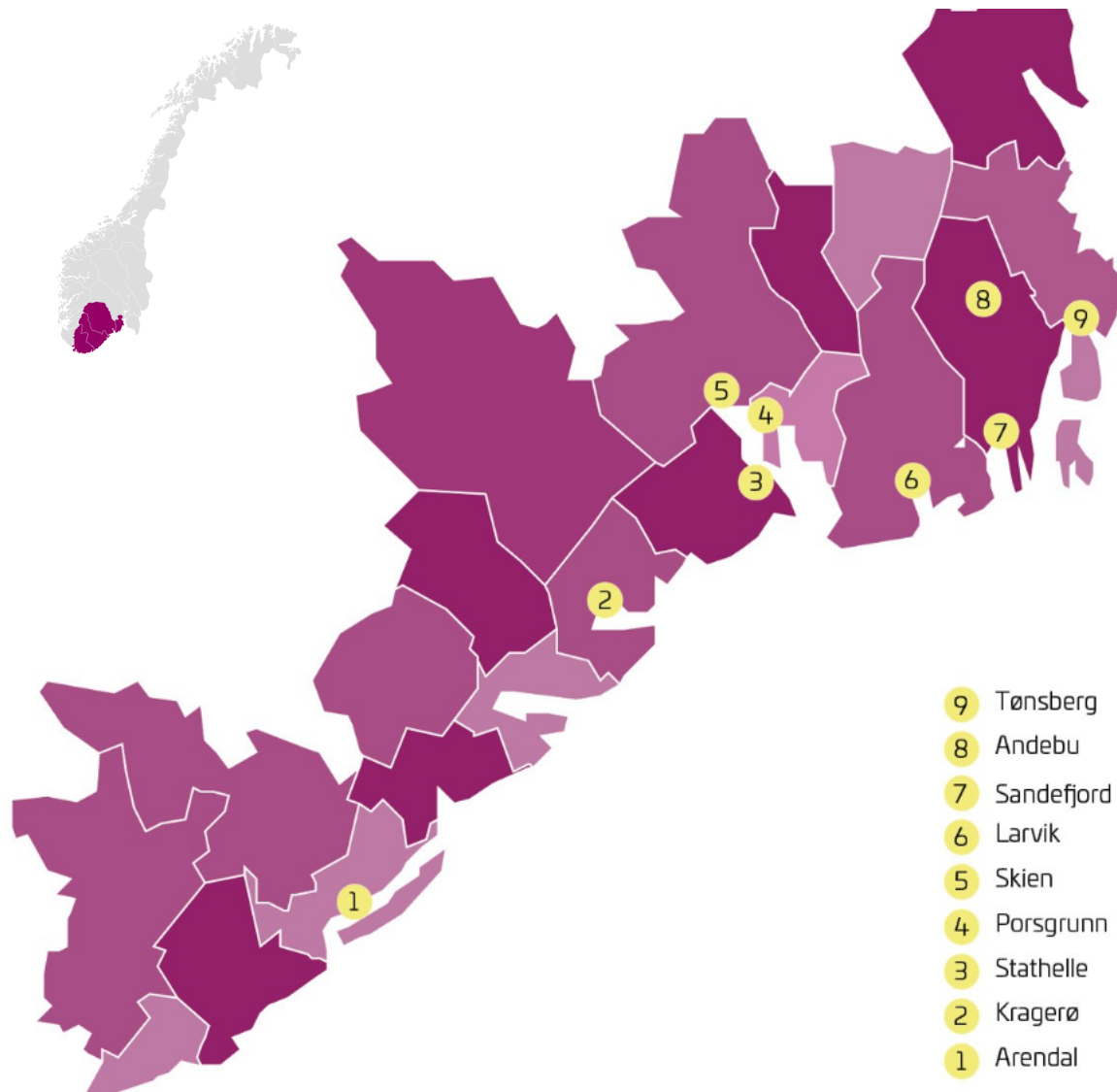
Innskudd

144

Ansatte

20,7%

Ren kjernekapital



Hovedtall

2. KVARTAL 2026

Resultat etter skatt

158,3 mill.

Resultat etter skatt hittil i år

Kostnadsprosent

45 prosent

Kostnader / inntekter

Forretningskapital

41.864 mill.

Inklusive utlån overført til Eika Boligkreditt

Utlånsvekst

5,7 prosent

Utlånsvekst, inkl. utlån i Eika Boligkreditt
siste 12 måneder.

Egenkapitalavkastning

8,8 prosent

Målt ved resultat etter skatt

Ren kjernekapital

20,7 prosent

Konsolidert nivå. Bankens myndighetskrav
er 15,9 prosent.



Oppsummering 2. kvartal

Kort fortalt



Resultat etter skatt for første halvår ble 158,3 millioner kroner, mot 200,4 millioner kroner for samme periode i fjor. Hoveddriverene bak resultatnedgangen er fall i netto renteinntekter, lavere utbytte og verdiendringer fra finansielle investeringer samt økt kredittap. Andre kvartal isolert bidro med 109,7 (118,5) millioner kroner.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Ved utgangen av kvartalet var den konsoliderte rene kjernekapitalen på 20,7 prosent og likviditetsmålet LCR 312 prosent.



Sum driftskostnader var på 169,6 (162,3) millioner kroner hittil i år, og 86,9 (83,4) millioner kroner i andre kvartal isolert. Økningen mot tilsvarende periode i fjor skyldes i hovedsak inflasjon og lønnsvekst. De positive engangseffektene i form av reduserte IT-kostnader etter konvertering til ny kjernebankleverandør, vil få full effekt i 2. halvår 2026 og hele 2027.



Total utlånsvekst hittil i år var om lag 1.460 millioner kroner, tilvarende en annualisert vekst på om lag 8,8 prosent. Om lag 450 millioner kroner er vekst i bedriftsmarkedet. Av veksten i privatmarkedet, er om lag 330 millioner kroner knyttet til direktebankkonseptet NORDirekte.



Det er stor konkurranse om kundene og særlig utlånsmarginen er under press. Lav kredittvekst og nytt kapitalkravsregelverk bidrar til konkurransesituasjonen. Banken har imidlertid konkurransedyktige priser, et lokalbankkonsept og stor distribusjonskraft, av alle våre produkter, i vårt nærområdet. Banken har en god posisjon for videre lønnsom vekst.



Nøkkeltall

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	Hele året 2025
Resultat			
Kostnader i % av totale inntekter	45,0 %	39,9 %	42,5 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	30,0 %	32,5 %	29,0 %
Netto rentemargin	1,84 %	2,01 %	1,99 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	8,8 %	11,4 %	10,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	6,5 %	11,2 %	13,4 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	5,75	7,37	13,28
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	136,07	133,80	144,76 %
Balanse			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	24,2 %	21,7 %	22,8 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	39,1 %	34,8 %	36,4 %
Innskuddsdekning	82,0 %	80,2 %	79,6 %
Innskuddsvekst (12mnd)	2,8 %	5,8 %	5,2 %
Utlånsvekst (12 mnd)	0,5 %	7,1 %	2,6 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	5,7 %	11,6 %	9,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	28.947.169	27.586.975	28.006.590
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	40.763.913	37.390.534	38.442.140
Antall ansatte	144	150	145
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,05 %	0,00 %	-0,01 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,44 %	0,43 %	0,40 %
Soliditet¹			
Ren kjernekapitaldekning	20,73 %	22,41 %	22,09 %
Kjernekapitaldekning	22,18 %	23,95 %	23,61 %
Kapitaldekning	24,25 %	26,16 %	25,83 %
Uvektet kjernekapitalandel	7,91 %	8,57 %	8,38 %
¹ Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper			
Likviditet			
LCR	312	245	285
NSFR	159	157	155



Kvartalstall – siste 5 kvartaler isolert

	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025
Netto renteinntekter	133,2 mill.	130,7 mill.	139,3 mill.	143,9 mill.	139,3 mill.
Netto andre inntekter	85,3* mill.	27,5 mill.	55,2 mill.	41,0 mill.	81,4 mill.
Lønns- og driftskostnader	86,9 mill.	82,8 mill.	89,7 mill.	82,3 mill.	83,5 mill.
Tap (+) på utlån m.m.	0 mill.	10,8 mill.	-4,5 mill.	+3,0 mill.	-5,1 mill.
Resultat etter skatt	109,7 mill.	48,7 mill.	85,5 mill.	75,8 mill.	118,6 mill.
Kostnadsprosent	39,7 %	52,3 %	46,1 %	44,5 %	37,8 %
Egenkapitalavkastning	12,9 %	5,2 %	9,4 %	8,1 %	12,9 %
Brutto utlån (inkl. EBK)	34.930 mill.	34.251 mill.	33.467 mill.	33.362 mill.	33.042 mill.
Innskudd	18.406 mill.	17.498 mill.	17.509 mill.	17.902 mill.	17.900 mill.

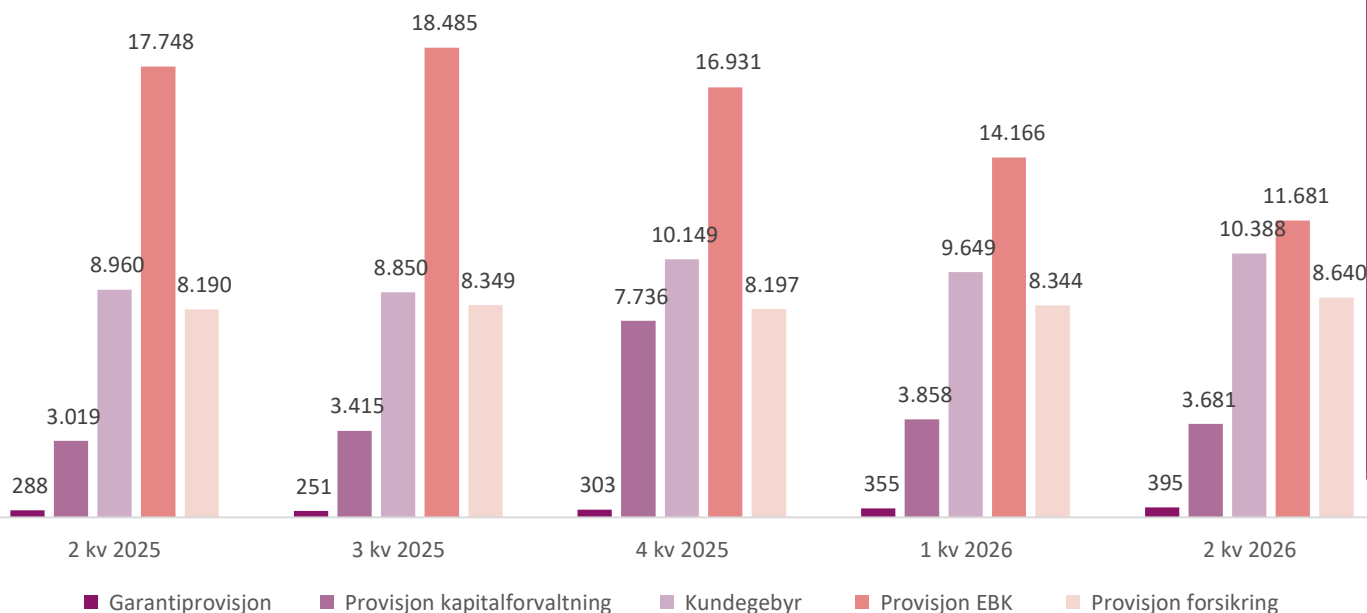
* Utbytte i 2. kvartal 2026 utgjorde 43,4 mill. kr.



Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

Utvalgte drivere

Provisjonsinntekter

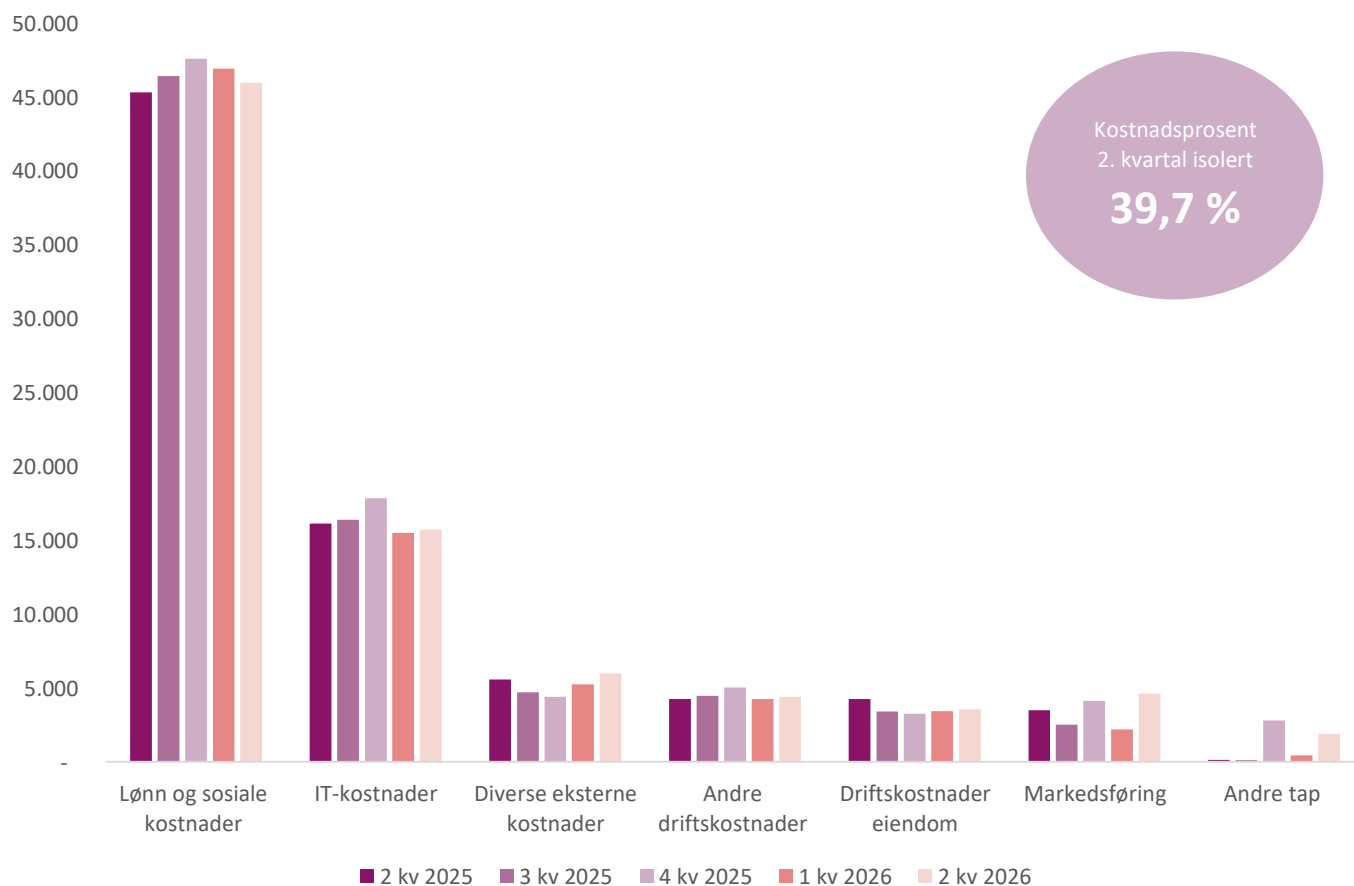


- Bankens inntekter fra provisjon og gebyrer utgjør om lag 34,8 millioner kroner, ned fra om lag 36,3 millioner kroner i 1. kvartal 2026. Mot samme periode i fjor har inntektene falt med om lag 3,4 million kroner. Uten margin fra EBK, har inntektene økt med 2,6 millioner kroner.
- Bankens øvrige inntekter er viktige inntektsbidrag utover renteinntekter, særlig i perioder med fallende rentemargin.
- Banken ønsker å gi kundene helhetlig økonomisk rådgivning som inkluderer muligheten for gode forsikrings- og spareprodukter gjennom Eika Alliansen
- Provisjonsinntekter fra EBK er rentemargin på bankens portefølje i Eika Boligkreditt. EBK-marginen er avhengig av både bankens pris til kunder og EBKs finansieringspris.
- EBK-marginen har falt med om lag 0,49 prosentpoeng fra utgangen av 2. kvartal i fjor.



Fallende kostnadsprosent for 2. kvartal

stabile nominelle kostnader



- Bankens driftskostnader domineres i stor grad av lønns- og personalkostnader og IT.
- Driftskostnadene er nominelt noe høyere enn forrige kvartal og samme periode i fjor. Dette skyldes hovedsakelig økte lønnskostnader som følge av generell lønnsvekst, inflasjon samt nyansettelser.
- Kostnadsprosent for 2. kvartal isolert er om lag 39,7 prosent, mot 37,8 prosent samme periode i fjor. Svakere kostnadsprosent påvirkes også av fall i inntekter sammenlignet med fjoråret, herunder lavere utbytte i kvartalet.
- Kostnadsprosenten hittil i år er 45 prosent, mot 40 prosent samme periode i fjor.
- Som følge av avtalt reduksjon i IT-kostnader mellom Eika og Tieto, vil driftskostnadene reduseres fra andre halvår.



Balanse og nøkkeltall

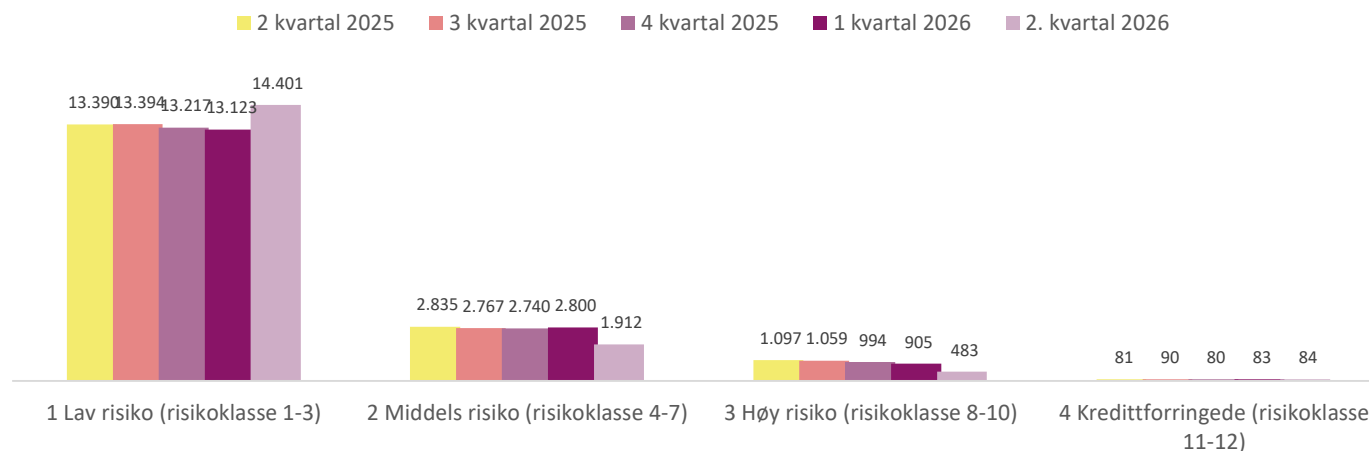
	2. kv. 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2025	1. kvartal 2026	2. kvartal 2026	Vekst siste 12 mnd.
Brutto utlån (egen bok)	22 317 mill.	22 178 mill.	22 083 mill.	22 482 mill.	22 436 mill.	+ 0,5 %
Innskudd	17 900 mill.	17 902 mill.	17 509 mill.	17 498 mill.	18 405 mill.	+ 2,8 %
Innskuddsdekning	80,2 %	80,7 %	79,6 %	77,8 %	82,0 %	
Utlån EBK	10 725 mill.	11 183 mill.	11 385 mill.	11 768 mill.	12 494 mill.	+ 16,5 %
Innskuddsdekning	54,2 %	53,7 %	52,3 %	51,1 %	52,7 %	
Egenkapital	3 680 mill.	3 799 mill.	3 959 mill.	4 005 mill.	3 744 mill.	



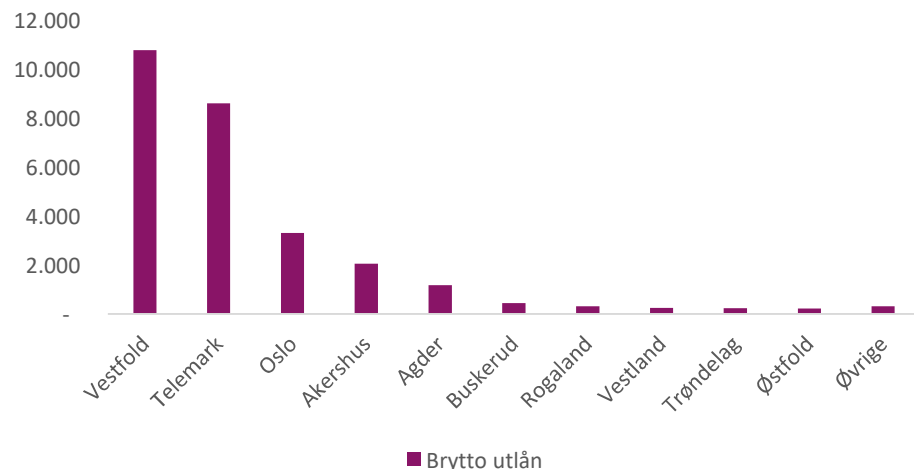
En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

Privatmarkedet

Portefølje pr. risikoklasse - PM



Geografisk fordeling (inkl. EBK)



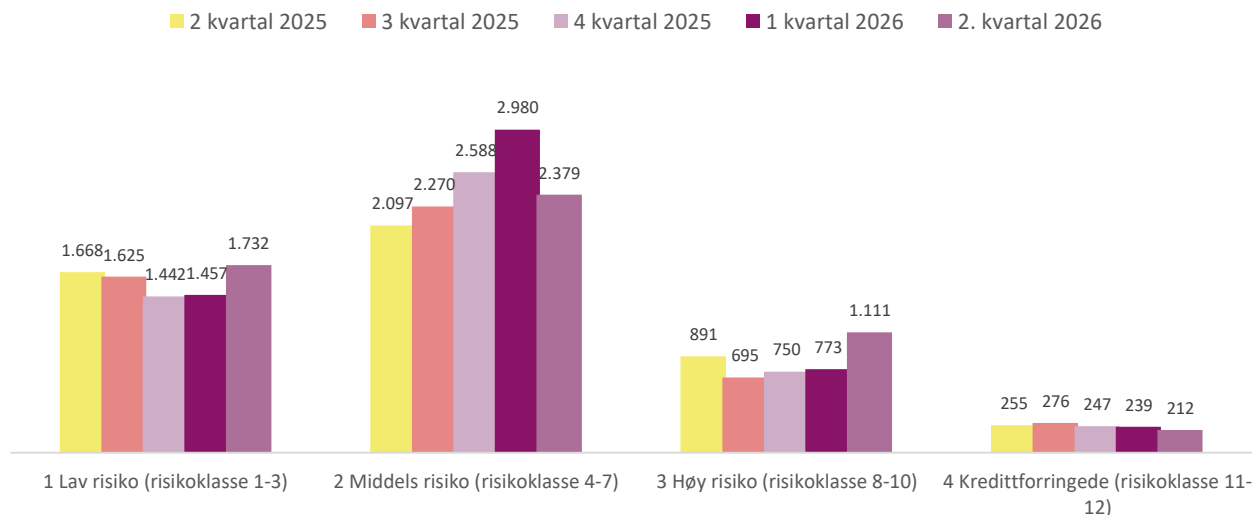
- Utlån til privatmarkedet utgjør om lag 27,7 milliarder kroner, tilsvarende 80 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK. Dette inkluderer utlån gjennom bankens direktebankkonsept, NORDirekte, på om lag 4,3 milliarder kroner.
- Av utlån til privatmarkedet er 10,8 milliarder kroner overført til Eika Boligkreditt. Overføringsgrad til EBK for PM er 38,9 %.
- Utlånsveksten var om lag 670 millioner kroner i 2. kvartal isolert, hvorav om lag 150 millioner kroner i NORDirekte. Utlånsvekst siste 12 måneder er på om lag 4,4 prosent.
- Ny PD-modell i innført i juni medfører noe migrering av portefølje til lavere risikoklasser



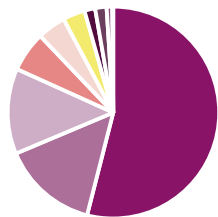
En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

Bedriftsmarked

Portefølje pr. risikoklasse - BM

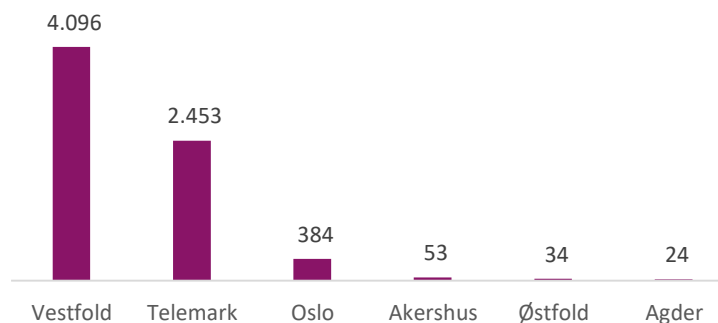


Næringsfordeling - BM portefølje



■ Eiendomsdrift mm (54,0%)	■ Borettslag (14,7%)
■ Bygg og anleggsvirksomhet (13,1%)	■ Tjenesteytende virksomhet (6,1%)
■ Overnattings- og serveringsvirksomhet (4,3%)	■ Primærnæringer (3,4%)
■ Industri og bergverk (1,7%)	■ Varehandel (1,8%)
■ Transport (0,9%)	■ Annet (0,1%)

Geografisk fordeling



- Bedriftsmarkedsporteføljen utgjør om lag 7,0 milliarder kroner, tilsvarende 20 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK.
- Dette inkluderer om lag 2,3 milliarder kroner i utlån til borettslag, hvorav 1,6 milliarder kroner er overført til Eika Boligkreditt.
- Totale utlån innenfor BM-segmentet er på samme nivå som utgangen av forrige kvartal, mens utlånsvest siste 12 måneder er om lag 8,5 prosent.



Små endringer i totale nedskrivninger i kvartalet

Individuelle nedskrivninger i bedriftsmarkedet (steg 3) øker marginalt

Millioner kroner /
egen bok



Brutto utlån til personmarkedet

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
--	--------	--------	--------	-----

Brutto utlån til personmarkedet	16.027	888	92	17.008
---------------------------------	--------	-----	----	--------

Nedskrivninger personmarkedet

Nedskrivninger personmarkedet	2	4	9	15
-------------------------------	---	---	---	----



Brutto utlån til bedriftsmarkedet

Brutto utlån til bedriftsmarkedet	4.267	955	206	5.428
-----------------------------------	-------	-----	-----	-------

Nedskrivninger bedriftsmarkedet

Nedskrivninger bedriftsmarkedet	7	17	60	84
---------------------------------	---	----	----	----

Sum nedskrivninger pr. 30.6.2026

Sum nedskrivninger pr. 30.6.2026	9	21	69	99
---	----------	-----------	-----------	-----------

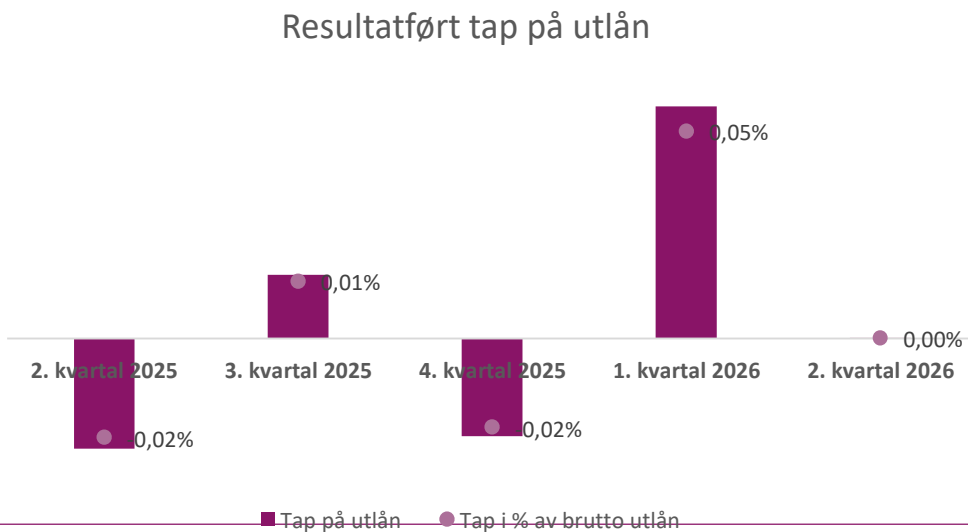
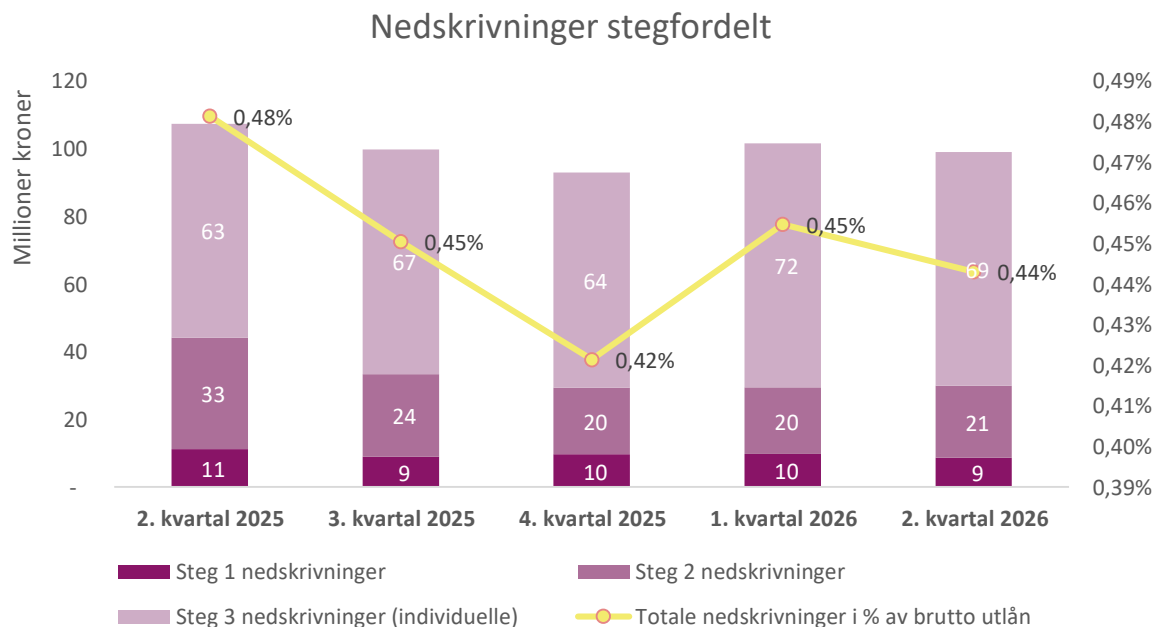
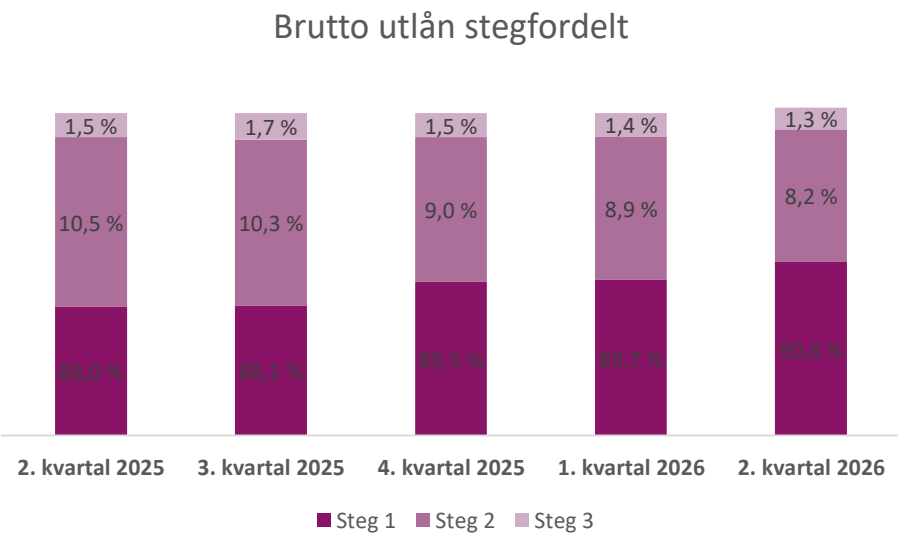
Sum nedskrivninger pr. 30.3.2026

Sum nedskrivninger pr. 30.3.2026	9	20	68	97
----------------------------------	---	----	----	----

I prosent av
brutto utlån
0,44 %



Utvikling i nedskrivninger



Verdsettelse finansielle instrumenter

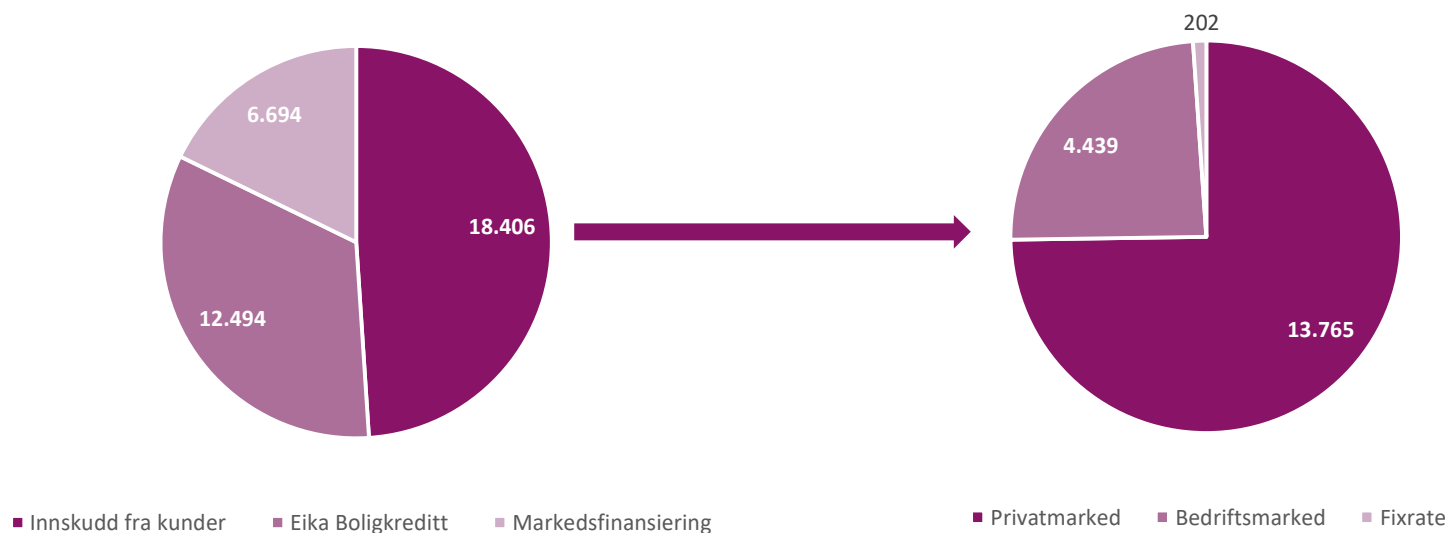
		Aksjer m.m.	Obligasjoner
Lav Høy Verdsettelsesusikkerhet	Nivå 1 Observerbare priser i aktive markeder	34 mill.	-
	Nivå 2 Observerbare markedsdata (beregningsmodell)	100 mill.	4.412 mill.
	Nivå 3 Ikke-observerbare inndata (beregningsmodell)	Eika* 1.367 mill.	-

*Banken eier om lag 7,18 prosent av Eika Gruppen og 9,86 prosent av Eika Boligkreditt AS pr. 30.06.2026. Aksjekursen som er lagt til grunn er basert på en intern verdivurdering gjennomført av Eika Gruppen. Disse postene er samlet verdsatt til om lag 1.300 millioner kroner pr. 30.06.2026.

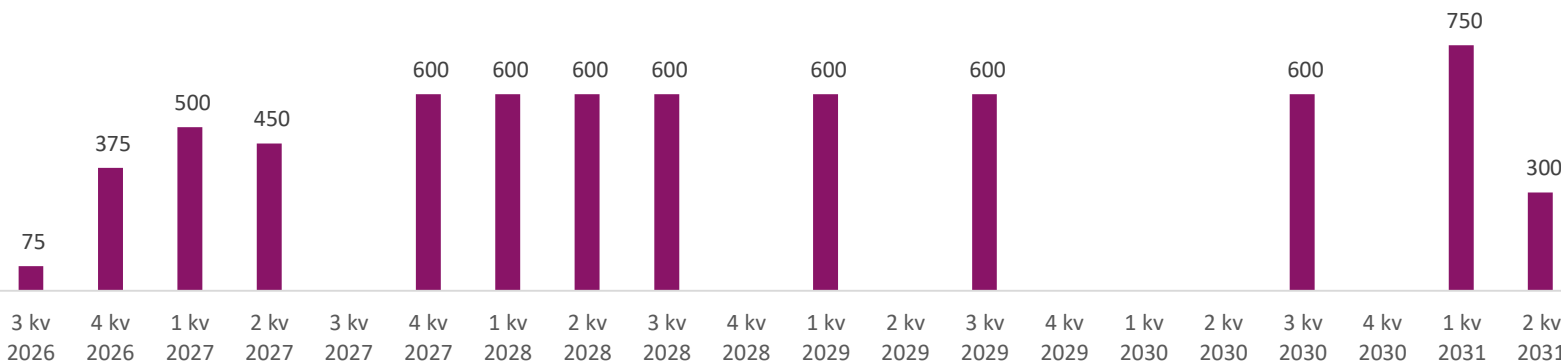


Diversifisert finansiering

Opplever god tilgang til finansiering ved behov



Forfallsstruktur markedsfinansiering

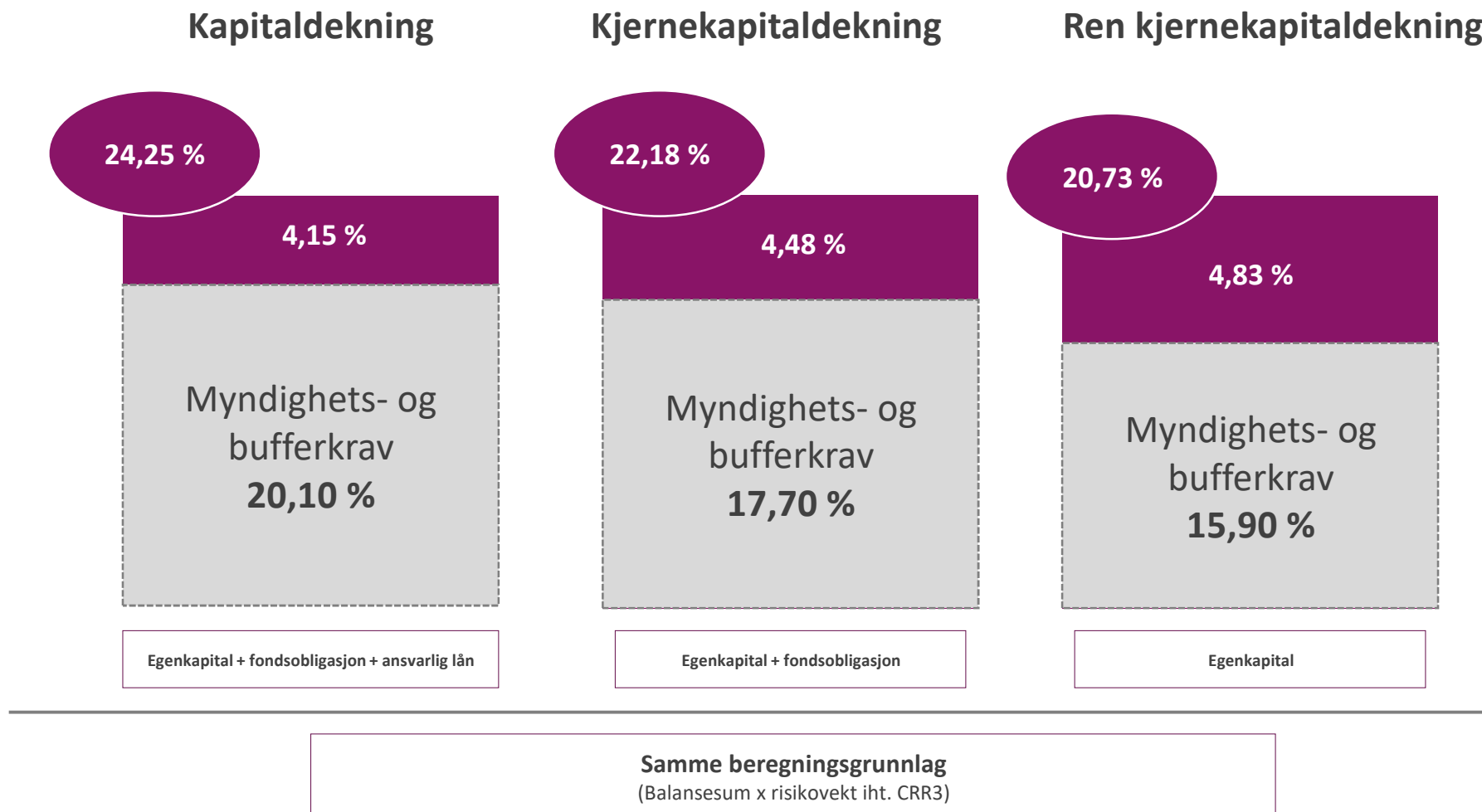


- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 18,4 milliarder kroner, utgjør Privatmarked 75 %.
- Innskudd fra bedriftsmarked utgjør om lag 4,4 milliarder kroner, hvorav om lag 200 millioner kroner er formidlet innskudd via Fixrate.
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet og lang finansiering. Bankens portefølje overført til EBK utgjør om lag 12,5 milliarder kroner.
- Banken har hatt god likviditet gjennom hele kvartalet og opplever god tilgang til finansiering. Ved utgangen av kvartalet var LCR beregnet til 312 prosent og NSFR til 159 prosent



Kapitaldekning*

Vår kapitaldekning tilfredsstiller både eksterne lovkrav og interne kapitalmål



*Inkl. konsolidering av samarbeidende grupper (Eika), målt mot internt beregnet pilar 2 påslag på 1,8 prosent og inkluderer intern styringsbuffer.



Egenkapitalbevis

Bokført verdi pr. EK-bevis

136,07 kr

Resultat pr. EK-bevis 2. kvartal

4,04 kr

Resultat pr. EK-bevis hittil i år

5,76 kr

Totalresultat pr. EK-bevis hittil i år

4,60 kr

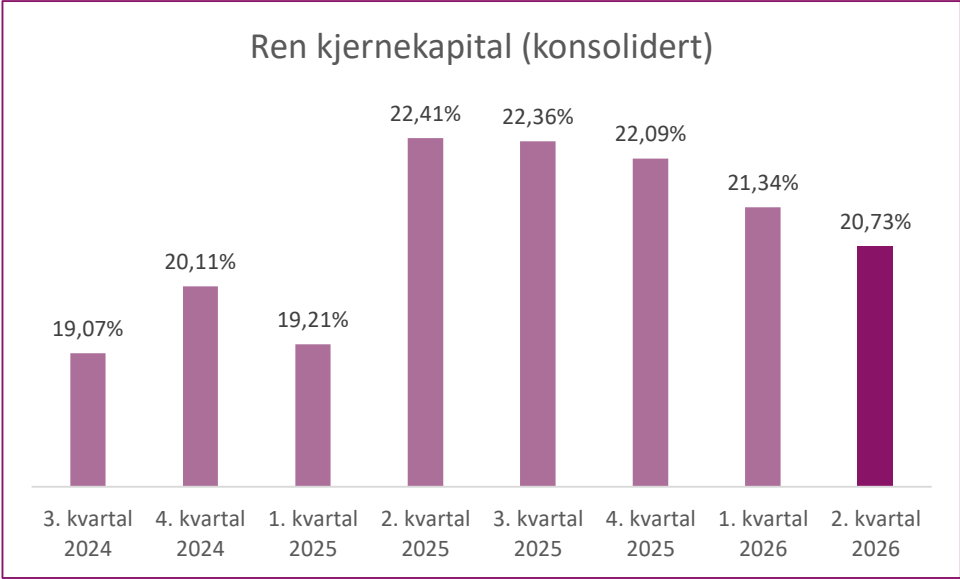
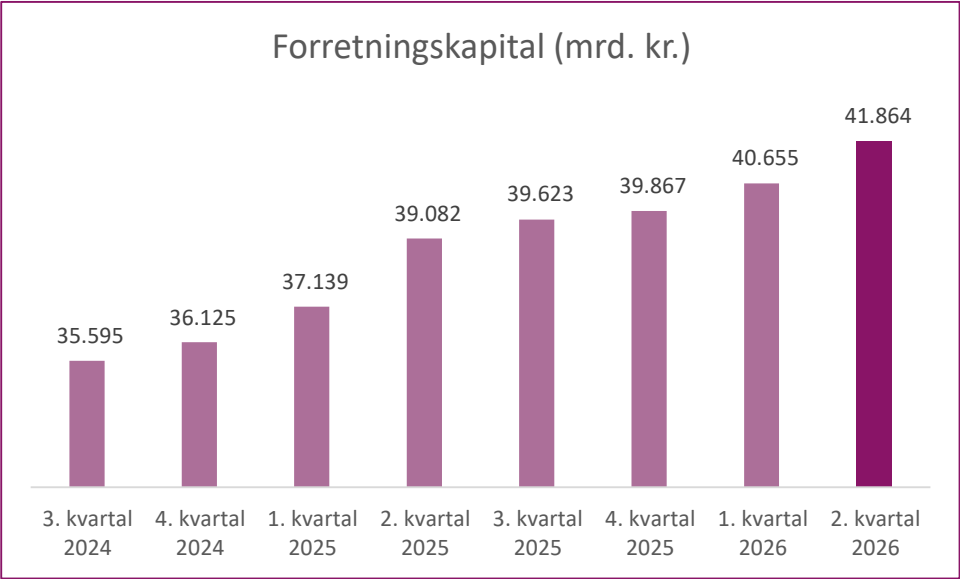
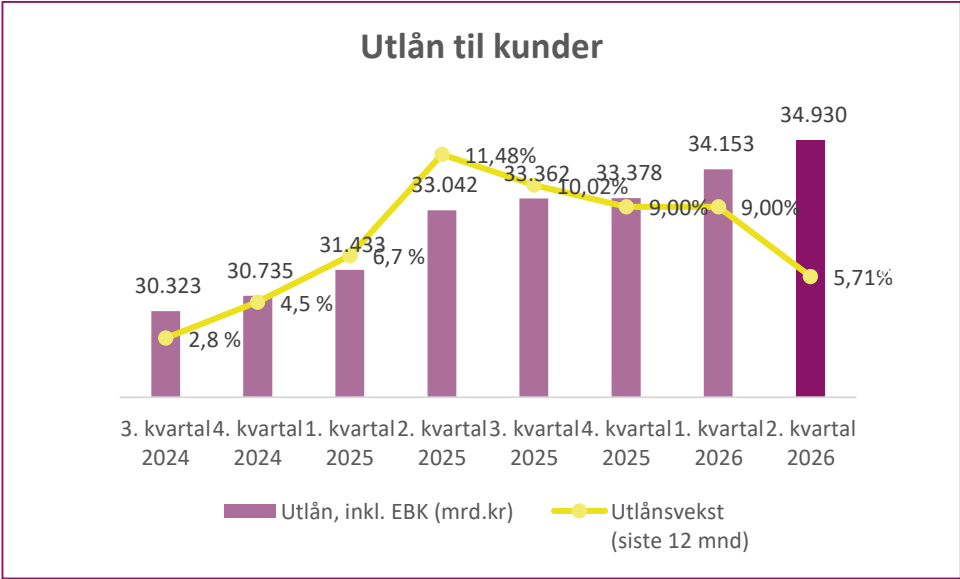
Egenkapitalavkastning (resultat) annualisert

8,8 %

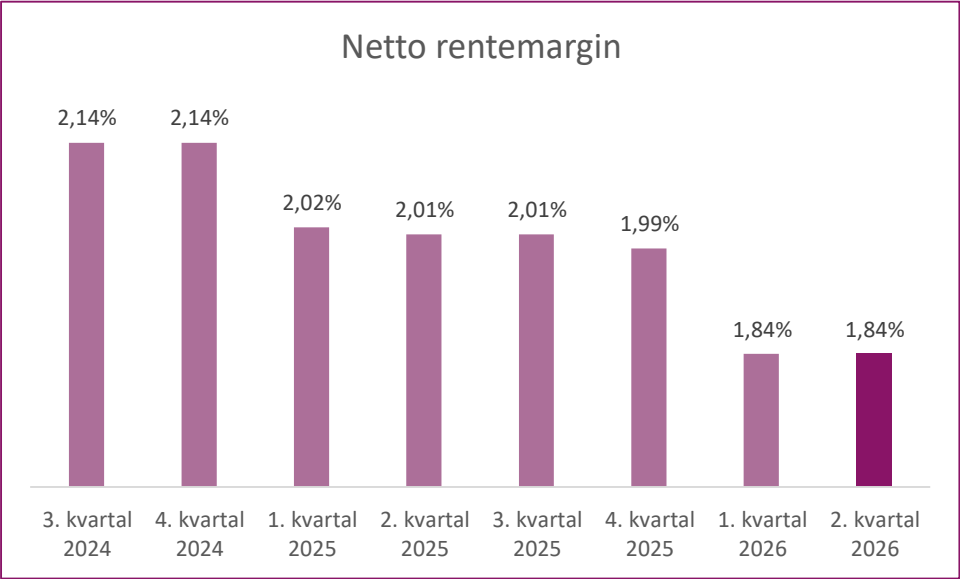
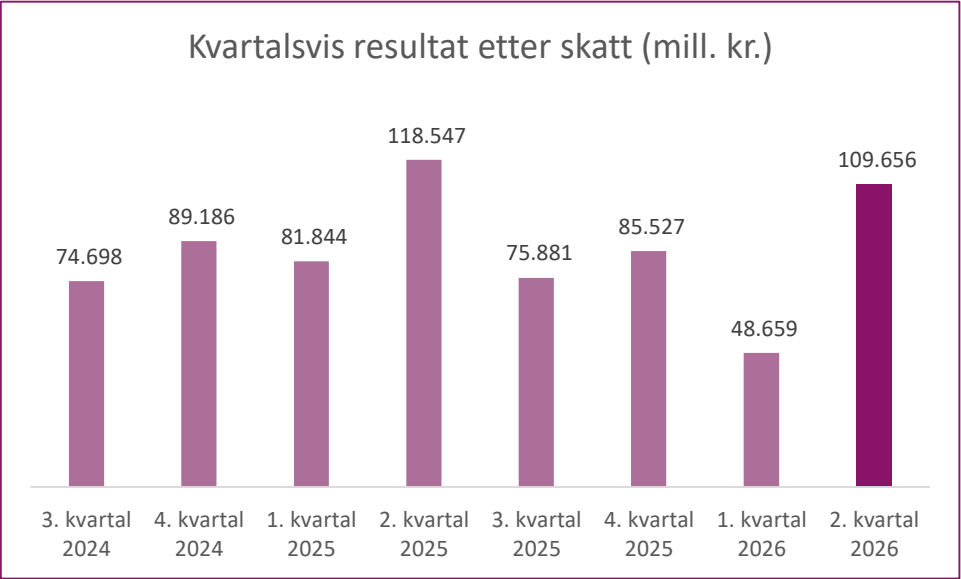
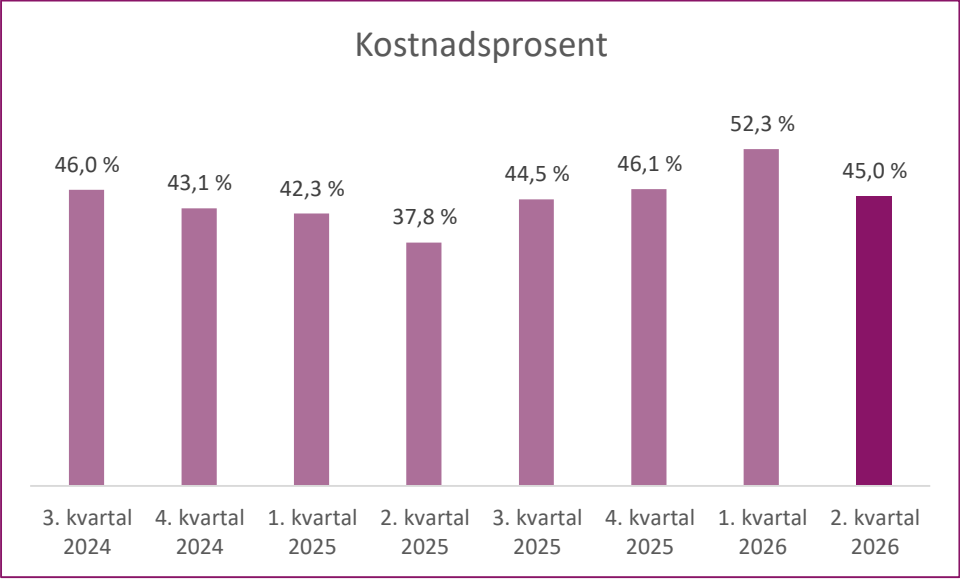
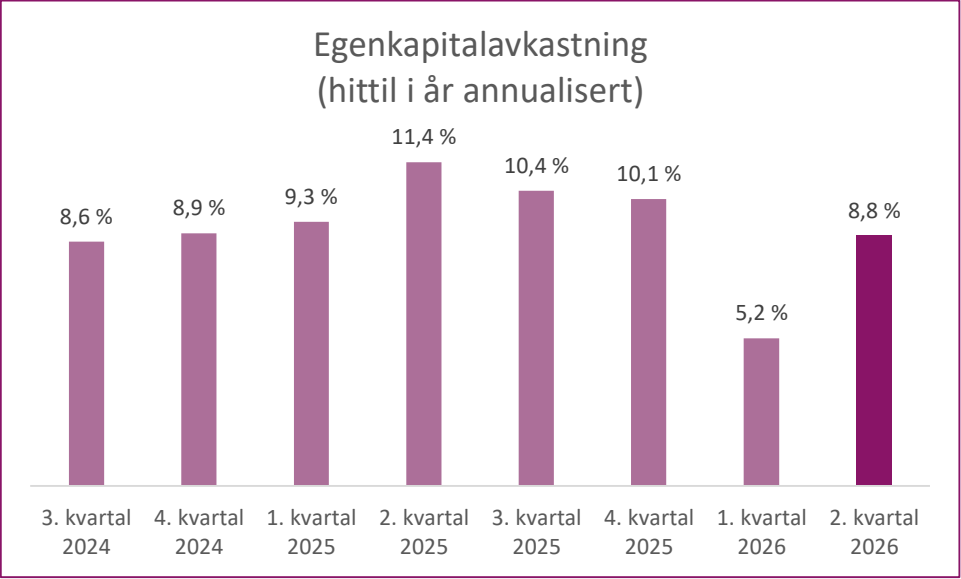
Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragerø	4.564.422	30,74 %
Sparebankstiftelsen Larvik	4.385.308	29,54 %
Sparebankstiftelsen Andebu	2.392.962	16,12 %
MA-Invest AS	154.777	1,04 %
Haukelifjell Utvikling AS	85.553	0,58 %
Agnar AS	83.225	0,56 %
Jonny Walter Danielsen	73.150	0,49 %
Preciso Holding AS	70.947	0,48 %
Halvor Brekke	70.905	0,48 %
Kristine Danielsen AS	63.980	0,43 %
Vasdalen Invest AS	62.530	0,42 %
Gardo Invest AS	56.000	0,38 %
Thomas Henrik Dalene	53.807	0,36 %
Geir Atle Kvamme	52.250	0,35 %
S.Muffetangen Holding AS	51.996	0,35 %
Frode Baasland	47.000	0,32 %
LTB Holding AS	41.006	0,28 %
Hauvik AS	33.154	0,22 %
Maro International Trading	31.255	0,21 %
Sommerfryd Holding AS	31.016	0,21 %
Sum 20 største	12.405.243	83,55 %
Øvrige 785 egenkapitalbevisiere	2.441.757	16,45 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14.847.000	100,00 %



Utvikling - nøkkeltall



Utvikling - nøkkeltall





**SKAGERRAK
SPAREBANK**