

SKAGERRAK SPAREBANK  
KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2026

# Kort om banken – per 1. kvartal 2026

**41** mrd.  
Forretningskapital

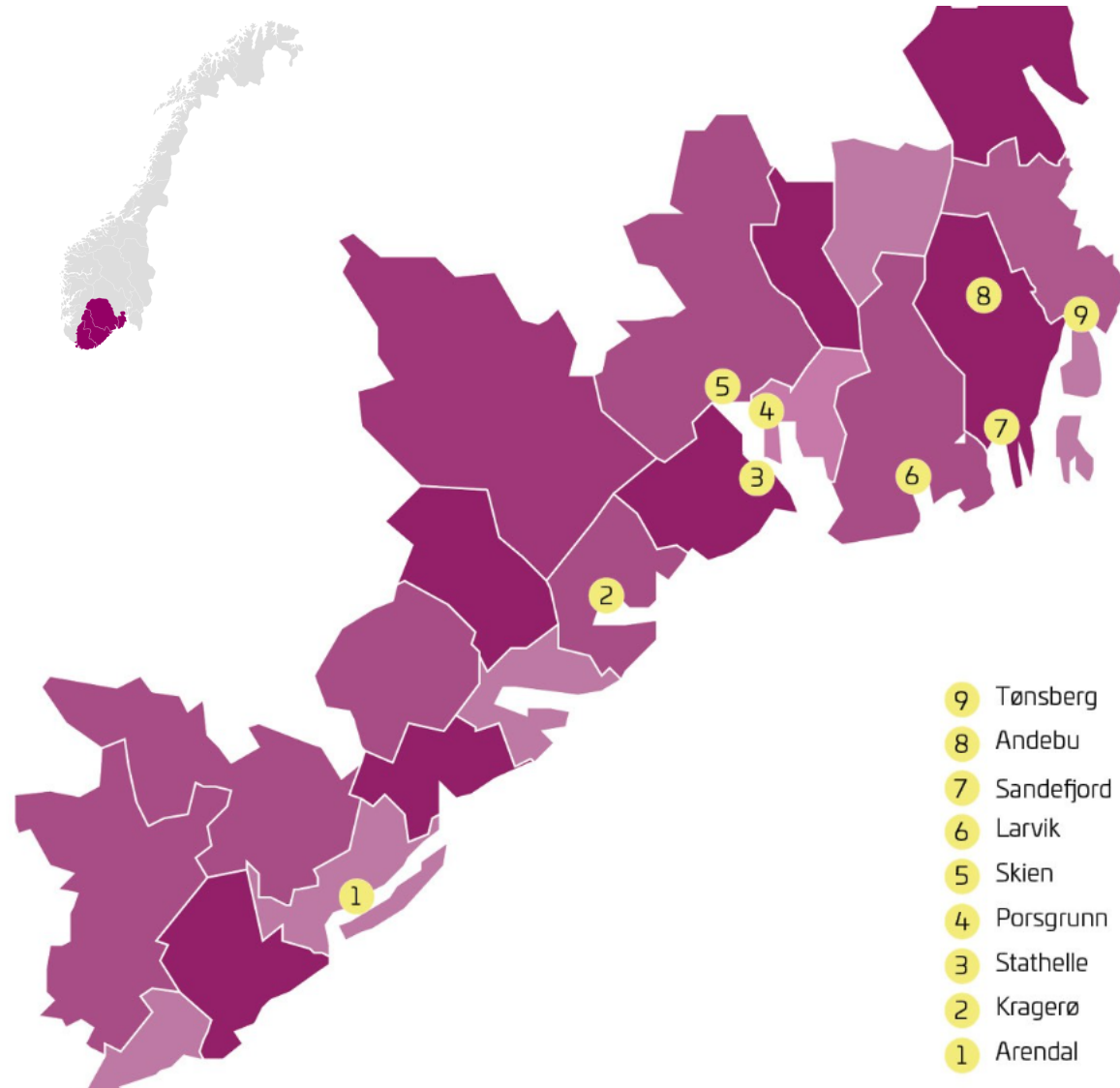
**4** mrd.  
Egenkapital

**34** mrd.  
Utlån

**18** mrd.  
Innskudd

**144**  
Ansatte

**21,3%**  
Ren kjernekapital



# Hovedtall

## 1. KVARTAL 2026

### Resultat etter skatt

**48,7 mill.**

Resultat etter skatt hittil i år

### Kostnadsprosent

**52,3 prosent**

Kostnader / inntekter

### Forretningskapital

**40.655 mill.**

Inklusive utlån overført til Eika Boligkreditt

### Utlånsvekst

**9,0 prosent**

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

### Egenkapitalavkastning

**5,2 prosent**

Målt ved resultat etter skatt

### Ren kjernekapital

**21,3 prosent**

Konsolidert nivå. Bankens myndighetskrav  
er 15,9 prosent.



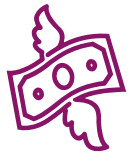
# God vekst, men fallende marginer



Året første kvartal bidro med et resultat etter skatt på i overkant av 48,5 millioner kroner. Dette er en nedgang både mot forrige kvartal (85,5 mill.) og samme kvartal i fjor (81,8 mill.). Nedgangen skyldes i stor grad nedskrivninger i likviditetsporteføljen samt økt kredittap. I tillegg reduseres netto renteinntekter.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Ved utgangen av kvartalet var den konsoliderte rene kjernekapitalen på 21,3 prosent og likviditetsmålet LCR 239 prosent.



Sum driftskostnader var på 82,7 (78,9) millioner kroner i første kvartal. 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 i kvartalet var i underkant av 800 millioner kroner, tilvarende en annualisert vekst på om lag 9,4 prosent. Veksten var fordelt omtrent likt mellom bedrifts- og privatmarked.



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 i vårt nærrområdet. Banken har en god posisjon for videre lønnsom vekst.



# Nøkkeltall pr. 1. kvartal 2026

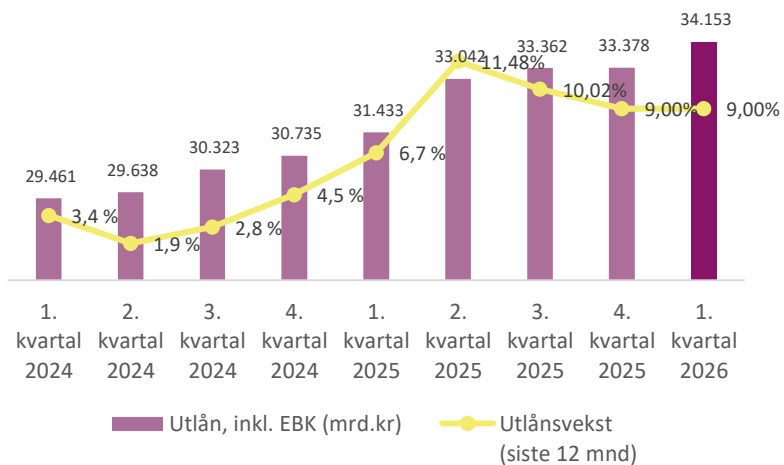
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
<b>Resultat</b>			
Kostnader i % av totale inntekter	52,3 %	42,3 %	42,5 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	17,4 %	27,4 %	29,0 %
Netto rentemargin	1,84 %	2,01 %	1,99 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	5,2 %	9,3 %	10,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	5,3 %	10,4 %	13,4 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	1,73	2,99	13,28
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	133,39	129,73	144,76 %
<b>Balanse</b>			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	24,3 %	21,7 %	22,8 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	37,5 %	32,3 %	36,4 %
Innskuddsdekning	77,8 %	78,3 %	79,6 %
Innskuddsvekst (12mnd)	2,6 %	2,8 %	5,2 %
Utlånsvekst (12 mnd)	3,2 %	5,3 %	2,6 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,0 %	6,7 %	9,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	28.735.608	27.290.524	28.006.590
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	40.279.878	36.679.567	38.442.140
Antall ansatte	144	150	145
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,05 %	0,02 %	-0,01 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,44 %	0,51 %	0,40 %
<b>Soliditet<sup>1</sup></b>			
Ren kjernekapitaldekning	21,34 %	19,21 %	22,09 %
Kjernekapitaldekning	22,81 %	20,51 %	23,61 %
Kapitaldekning	25,32 %	22,36 %	25,83 %
Uvektet kjernekapitalandel	8,16 %	8,97 %	8,38 %
<sup>1</sup> Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper			
<b>Likviditet</b>			
LCR	239	206	285
NSFR	155	157	155

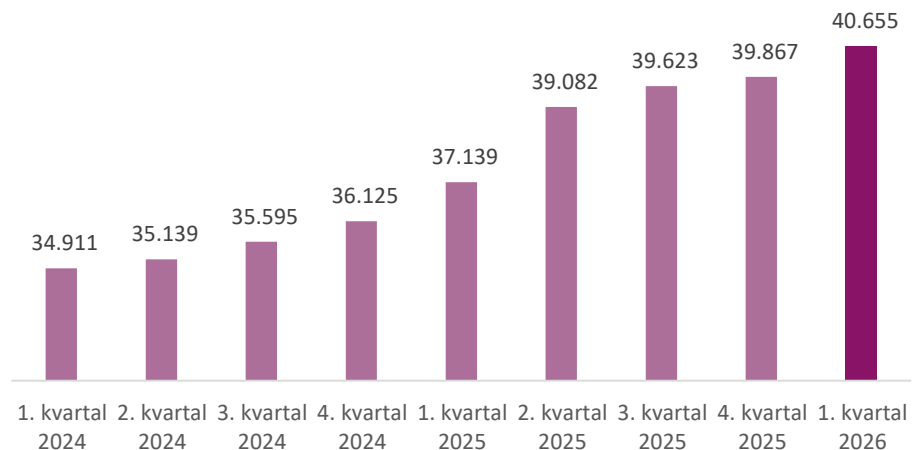


# Utvikling - nøkkeltall

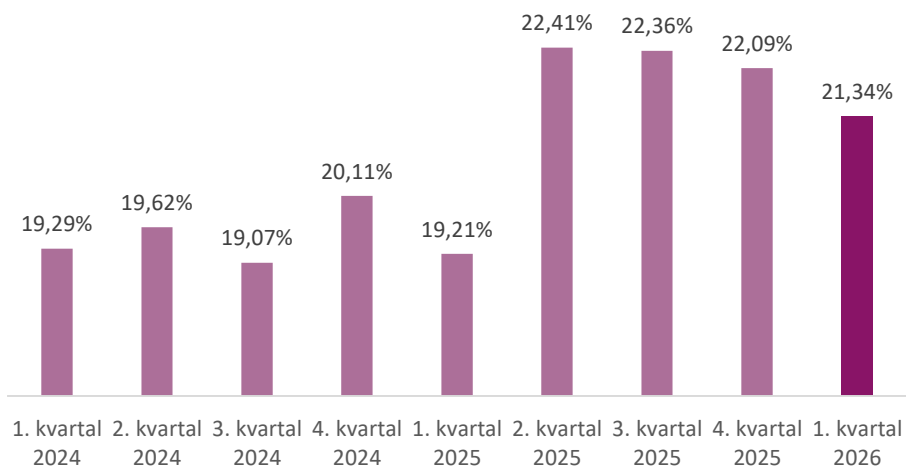
## Utlån til kunder



## Forretningskapital (mrd. kr.)

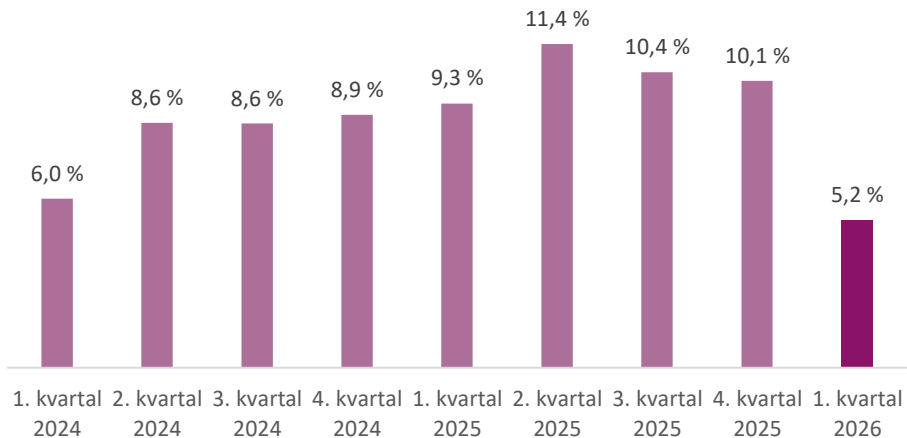


## Ren kjernekapital (konsolidert)

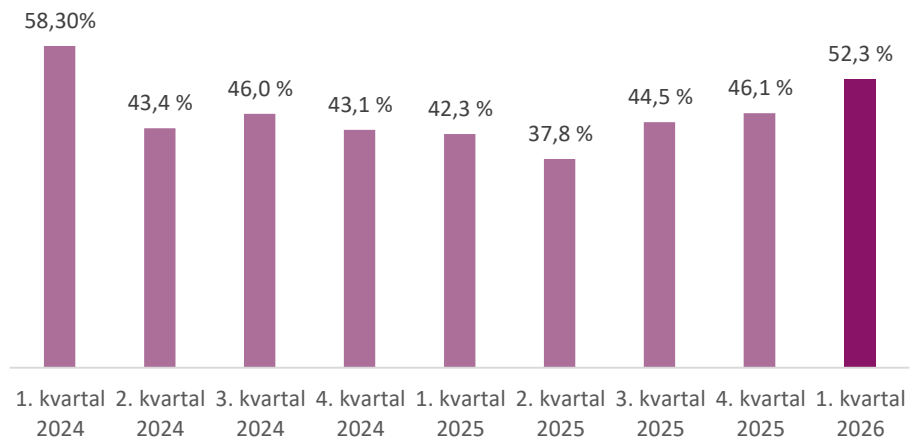


# Utvikling - nøkkeltall

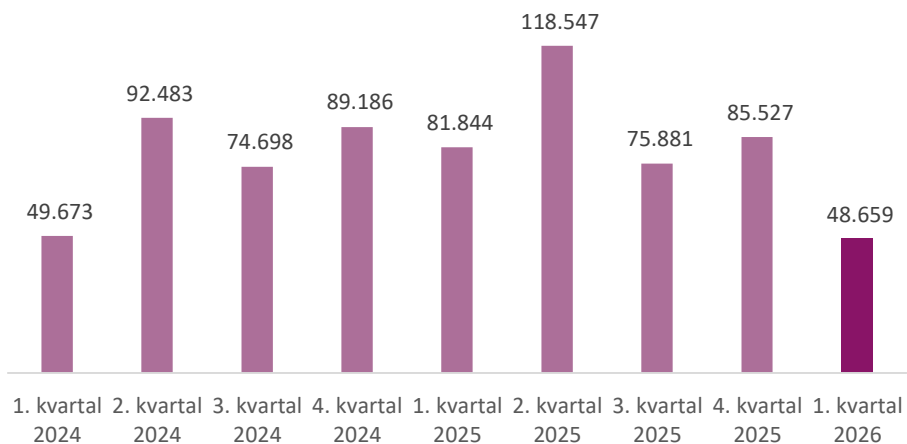
## Egenkapitalavkastning (hittil i år annualisert)



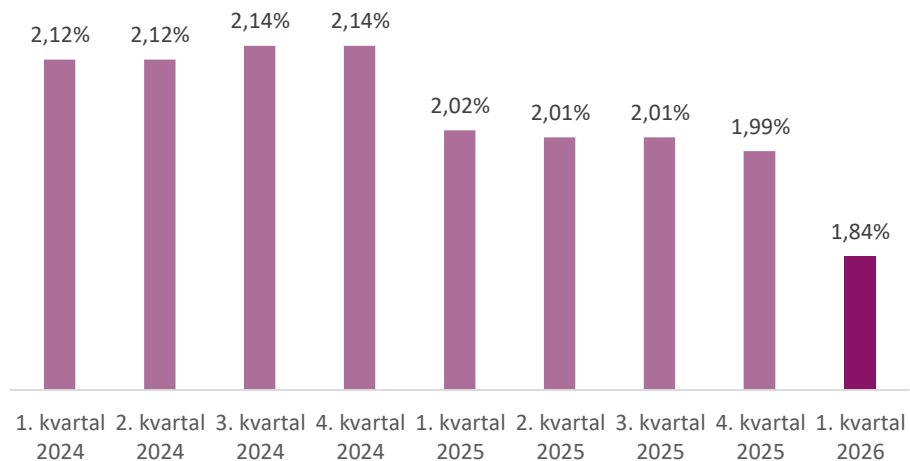
## Kostnadsprosent



## Kvartalsvis resultat etter skatt (mill. kr.)



## Netto rentemargin



# Kvartalstall – siste 5 kvartaler isolert

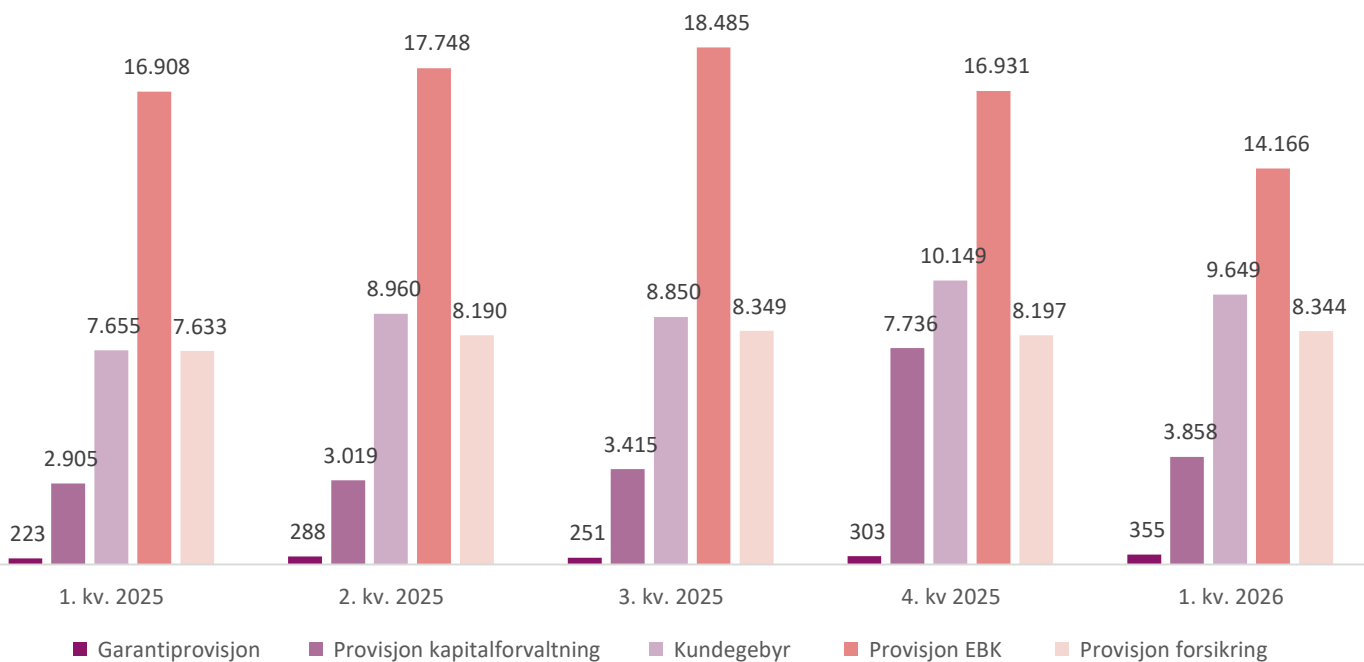
	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Netto renteinntekter	130,7 mill.	139,3 mill.	143,9 mill.	139,3 mill.	135,3 mill.
Netto andre inntekter	27,5 mill.	55,2 mill.	41,0 mill.	81,4* mill.	51,1 mill.
Lønns- og driftskostnader	82,8 mill.	89,7 mill.	82,3 mill.	83,5 mill.	78,9 mill.
Tap (+) på utlån m.m.	10,8 mill.	-4,5 mill.	+3,0 mill.	-5,1 mill.	+4,6 mill.
Resultat <b>etter</b> skatt	48,7 mill.	85,5 mill.	75,8 mill.	118,6 mill.	81,8 mill.
Kostnadsprosent	52,3 %	46,1 %	44,5 %	37,8 %	42,3 %
Egenkapitalavkastning	5,2 %	9,4 %	8,1 %	12,9 %	8,9 %
Brutto utlån (inkl. EBK)	34.251 mill.	33.467 mill.	33.362 mill.	33.042 mill.	31.433 mill.
Innskudd	17.498 mill.	17.509 mill.	17.902 mill.	17.900 mill.	17.055 mill.

\* Utbytte i 2. kvartal 2025 utgjorde 53,7 mill. kr.



# Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

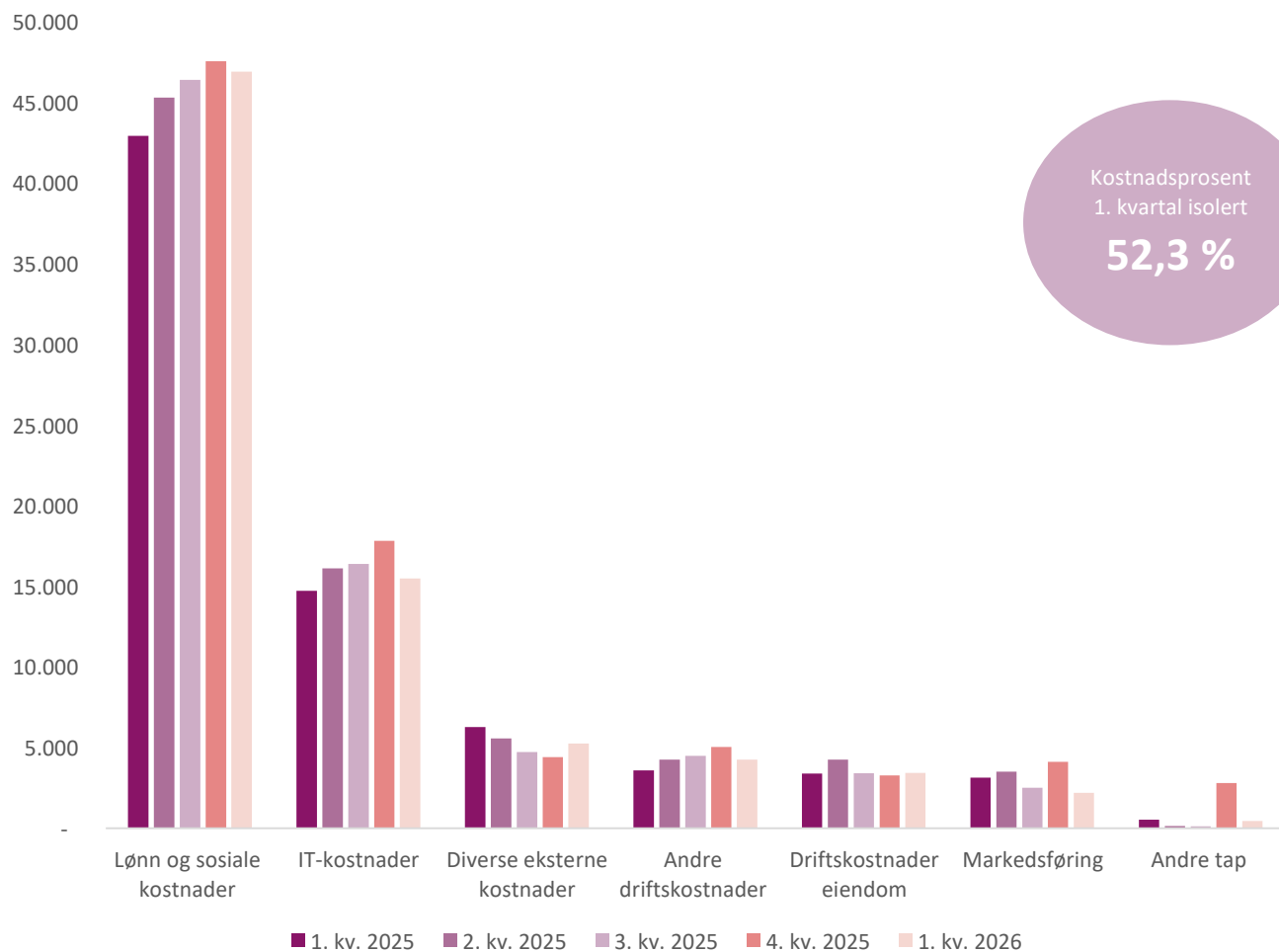
## Utvalgte drivere



- Bankens inntekter fra provisjon og gebyrer utgjør om lag 36,4 millioner kroner, ned fra om lag 43,3 millioner kroner i 4. kvartal 2025. Mot samme periode i fjor har inntektene økt med om lag 1 million 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 fra om lag 0,25 prosentpoeng fra samme periode i fjor.



# Økt kostnadsprosent for 1. kvartal men stabile nominelle kostnader



- Bankens driftskostnader domineres i stor grad av lønns- og personalkostnader og IT.
- Driftskostnadene er nominelt noe lavere enn forrige kvartal, men om lag 5 prosent høyere enn samme periode i fjor. Dette skyldes hovedsakelig økte lønnskostnader som følge av generell lønnsvekst og nyansettelser.
- Kostnadsprosent for 1. kvartal isolert er om lag 52,3 prosent, mot 42,3 prosent samme periode i fjor. Svakere kostnadsprosent påvirkes også av fall i inntekter sammenlignet med fjoråret.
- Som følge av avtalt reduksjon i IT-kostnader mellom Eika og Tieto, vil driftskostnadene reduseres fra andre halvår.



# Balanse og nøkkeltall

	1. kv. 2025	2. kv. 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2025	1. kvartal 2026	Vekst siste 12 mnd.
Brutto utlån (egen bok)	21 792 mill.	22 317 mill.	22 178 mill.	22 083 mill.	22 482 mill.	+ 3,2 %
Innskudd	17 055 mill.	17 900 mill.	17 902 mill.	17 509 mill.	17 498 mill.	+ 2,6 %
Innskuddsdekning	78,3 %	80,2 %	80,7 %	79,6 %	77,8 %	
Utlån EBK	9 641 mill.	10 725 mill.	11 183 mill.	11 385 mill.	11 768 mill.	+ 9,0 %
Innskuddsdekning	54,3 %	54,2 %	53,7 %	52,3 %	51,1 %	
Egenkapital	3 781 mill.	3 680 mill.	3 799 mill.	3 959 mill.	4 005 mill.	

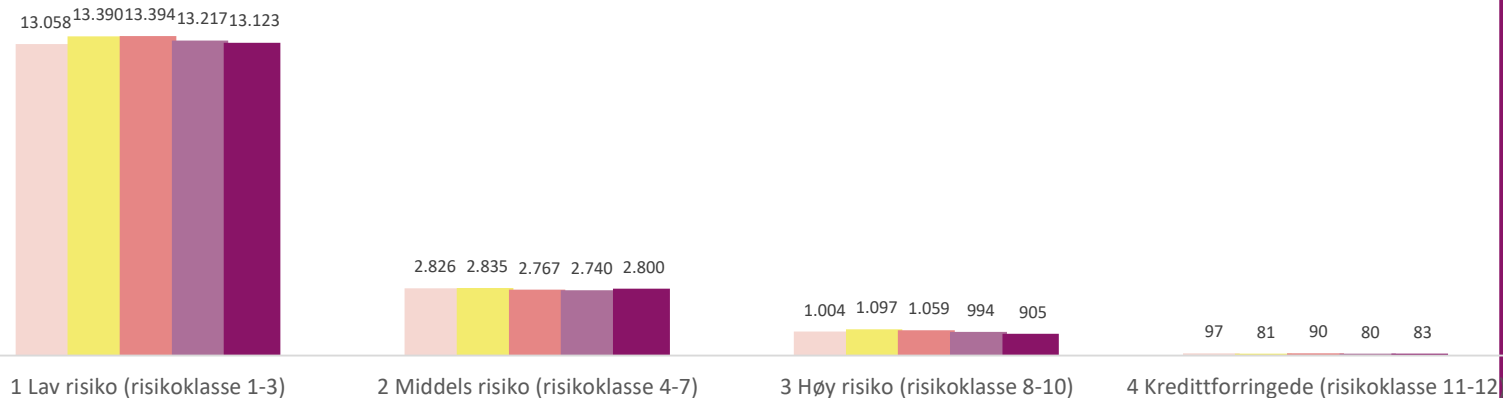


# En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

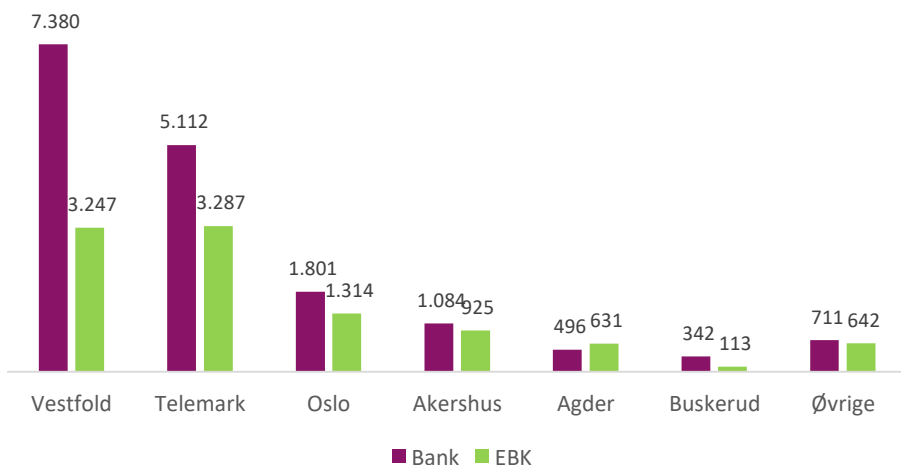
## Privatmarkedet

Portefølje pr. risikoklasse - PM

1 kvartal 2025 2 kvartal 2025 3 kvartal 2025 4 kvartal 2025 1 kvartal 2026



Geografisk fordeling



- Utlån til privatmarkedet utgjør om lag 27 milliarder kroner, tilsvarende 80 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK. Dette inkluderer utlån gjennom bankens direktebankkonsept, NORDirekte, på om lag 4,1 milliarder kroner.
- Av utlån til privatmarkedet er 10,2 milliarder kroner overført til Eika Boligkreditt. Overføringsgrad til EBK for PM er 37,5 %.
- Utlånsveksten var om lag 250 millioner kroner i 1. kvartal isolert, hvorav om lag 150 millioner kroner i NORDirekte. Utlånsvekst siste 12 måneder er på om lag 8 prosent.

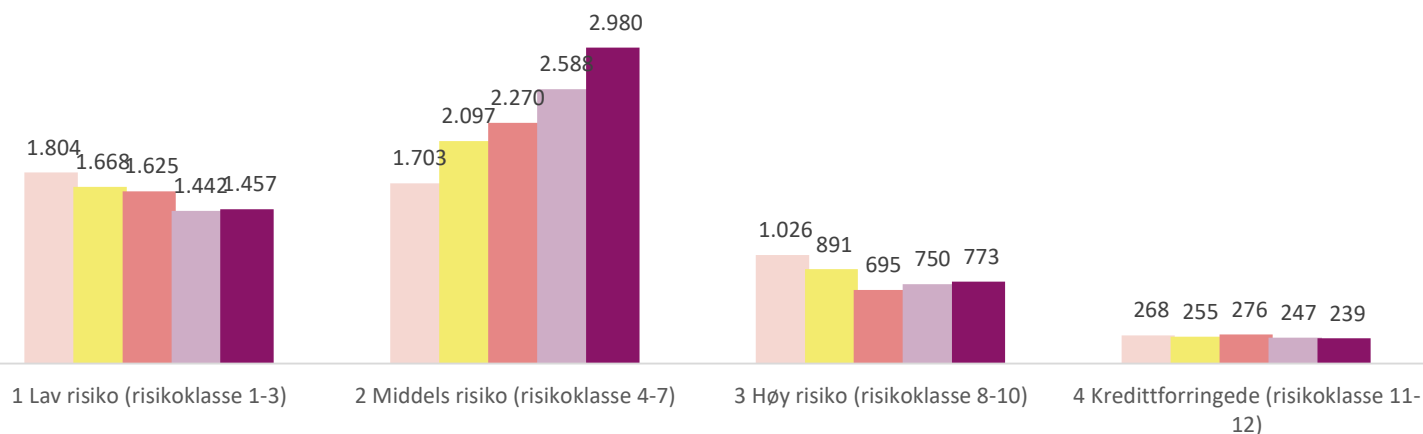


# En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

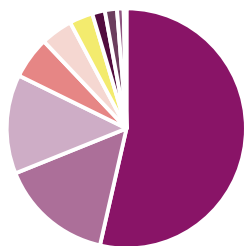
## Bedriftsmarked

Portefølje pr. risikoklasse - BM

1 kvartal 2025 2 kvartal 2025 3 kvartal 2025 4 kvartal 2025 1 kvartal 2026

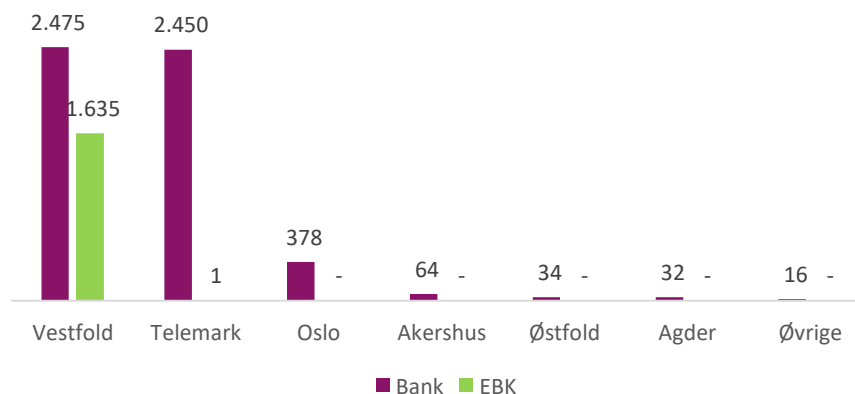


Næringsfordeling - BM portefølje



Eiendomsdrift mm (53,6%)	Borettslag (15,4%)
Bygg og anleggsvirksomhet (13,3%)	Tjenesteytende virksomhet (21,0%)
Overnattings- og serveringsvirksomhet (4,3%)	Primærnæringer (3,2%)
Industri og bergverk (1,7%)	Varehandel (1,6%)
Transport (0,9%)	Annet (0,4%)

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 økte med i overkant av 400 millioner kroner i 1. kvartal isolert. Utlånsvekst siste 12 måneder er om lag 11 prosent.



# Kredittforringede engasjementer



Mislighold over 90 dager	31.03.26	31.12.25	30.09.25	30.06.2025	31.03.2025
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	51.950	62.473	51.046	54.516	48.825
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	171.020	167.164	148.274	181.863	214.266
Nedskrivninger i steg 3	- 62.312	- 48.426	- 38.948	- 44.484	-31.888
Netto misligholdte engasjementer	160.658	181.211	160.372	191.895	231.203
Avsetningsgrad mislighold over 90 dager	28 %	21 %	20 %	18,8 %	12,1 %
<b>Andre kredittforringede</b>					
Brutto andre kredittforringede engasjement - personmarkedet	31.694	21.410	39.047	26.164	48.472
Brutto andre kredittforringede engasjement - bedriftsmarkedet	68.283	79.665	131.586	70.627	54.999
Nedskrivninger i steg 3	- 9.925	- 15.276	- 23.868	- 18.850	-33.337
Netto andre kredittforringede engasjement	90.052	85.799	146.765	77.941	70.134
Avsetningsgrad andre kredittforringede engasjementer	10 %	15 %	14 %	19 %	32 %
Avsetningsgrad totale kredittforringede engasjementer	22,4 %	19,3 %	17,0 %	19,0 %	17,8 %
<b>Sum brutto mislighold og andre</b>	<b>322.947</b>	<b>330.712</b>	<b>369.953</b>	<b>333.170</b>	<b>366.562</b>



# Økning i totale nedskrivninger i kvartalet

## Individuelle nedskrivninger i bedriftsmarkedet (steg 3) øker

Millioner kroner

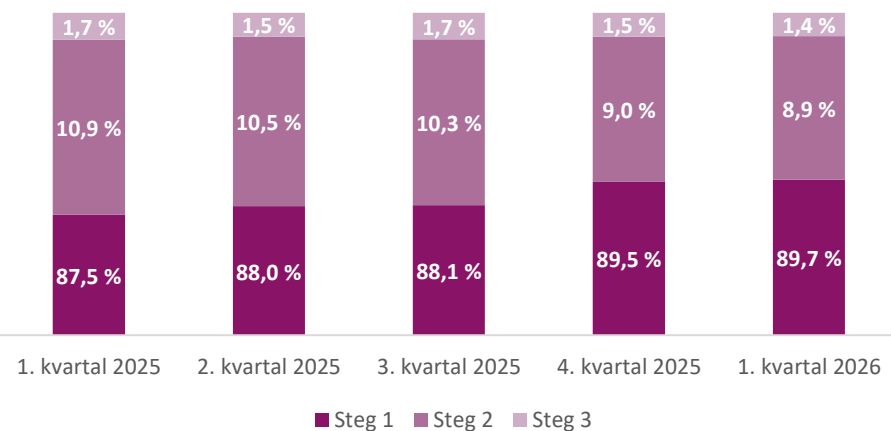
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
 Brutto utlån til personmarkedet	15.627	1.317	84	17.030
Nedskrivninger personmarkedet	2	6	9	17
 Brutto utlån til bedriftsmarkedet	4.538	672	242	5.452
Nedskrivninger bedriftsmarkedet	7	14	59	80
<b>Sum nedskrivninger pr. 31.3.2026</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>68</b>	<b>97</b>
Sum nedskrivninger pr. 31.12.2025	9	20	60	89

I prosent av  
brutto utlån  
**0,44 %**

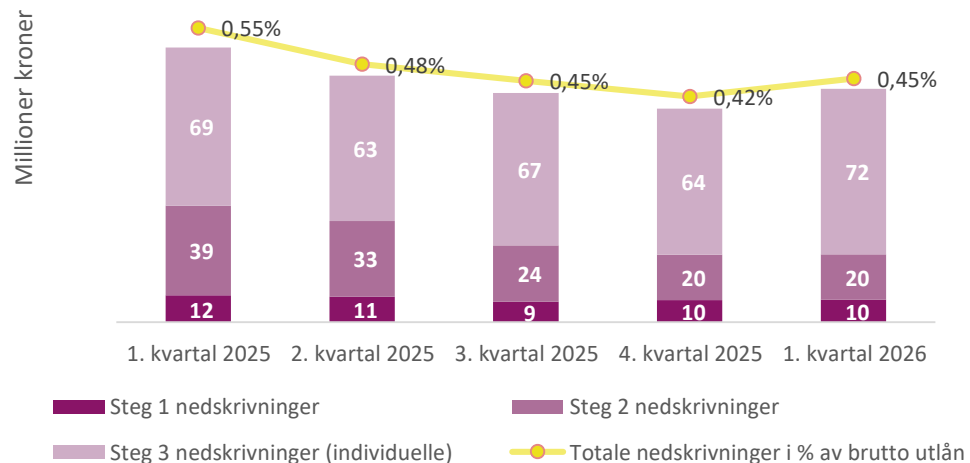


# Utvikling i nedskrivninger

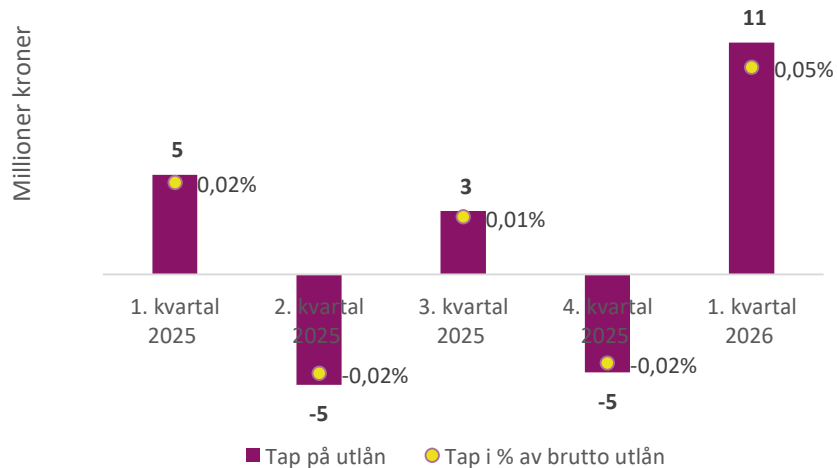
## Brutto utlån stegfordelt



## Nedskrivninger stegfordelt



## Resultatført tap på utlån



# Verdsettelse finansielle instrumenter

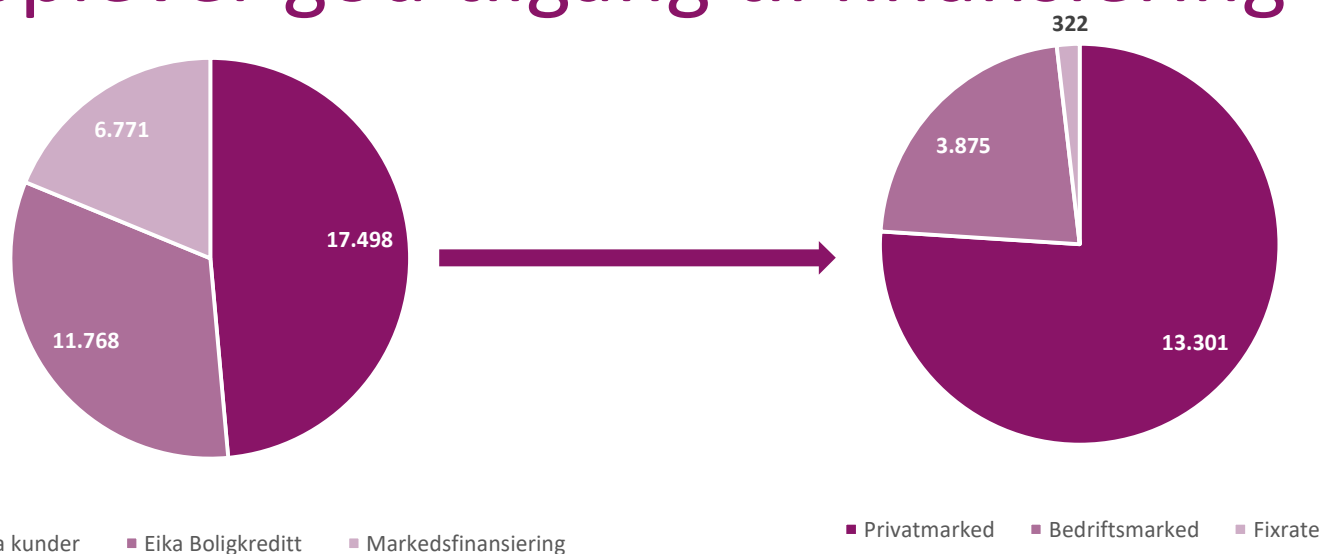
		Aksjer m.m.	Obligasjoner
Lav Verdsattelsesusikkerhet Høy	Nivå 1 Observerbare priser i aktive markeder	34 mill.	-
	Nivå 2 Observerbare markedsdata (beregningsmodell)	96 mill.	4.307 mill.
	Nivå 3 Ikke-observerbare inndata (beregningsmodell)	<b>Eika*</b> 1.393 mill.	-

\*Banken eier om lag 7,18 prosent av Eika Gruppen og 9,76 prosent av Eika Boligkreditt AS pr. 31.03.2026. Aksjekursen som er lagt til grunn er basert på en intern verdivurdering gjennomført av Eika Gruppen. Disse postene er samlet verdsatt til om lag 1.323 millioner kroner pr. 31.03.2026.

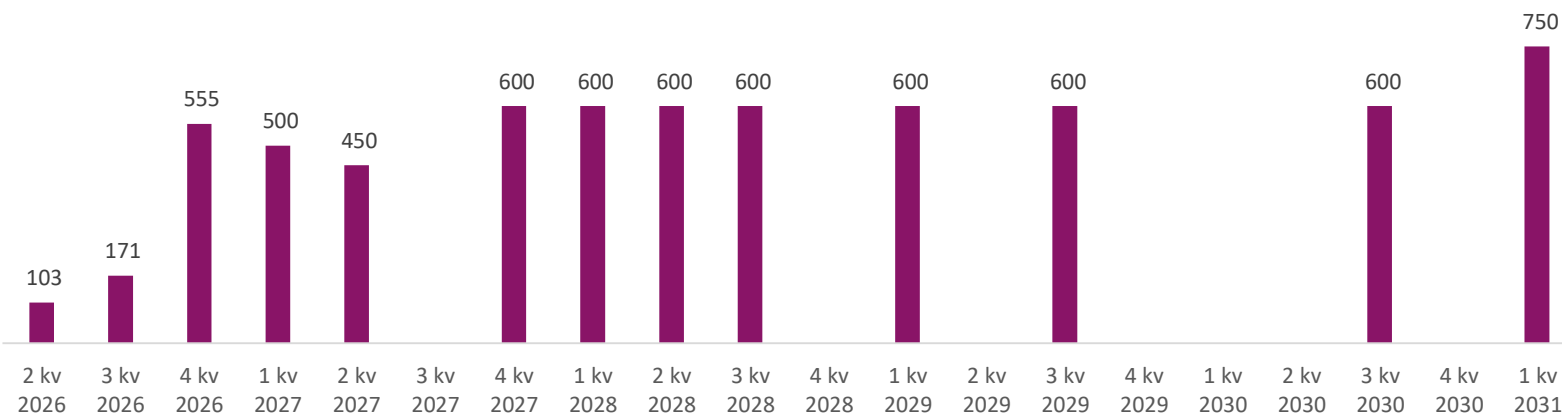


# Diversifisert finansiering

## Opplever god tilgang til finansiering ved behov



Forfallsstruktur markedsfinansiering

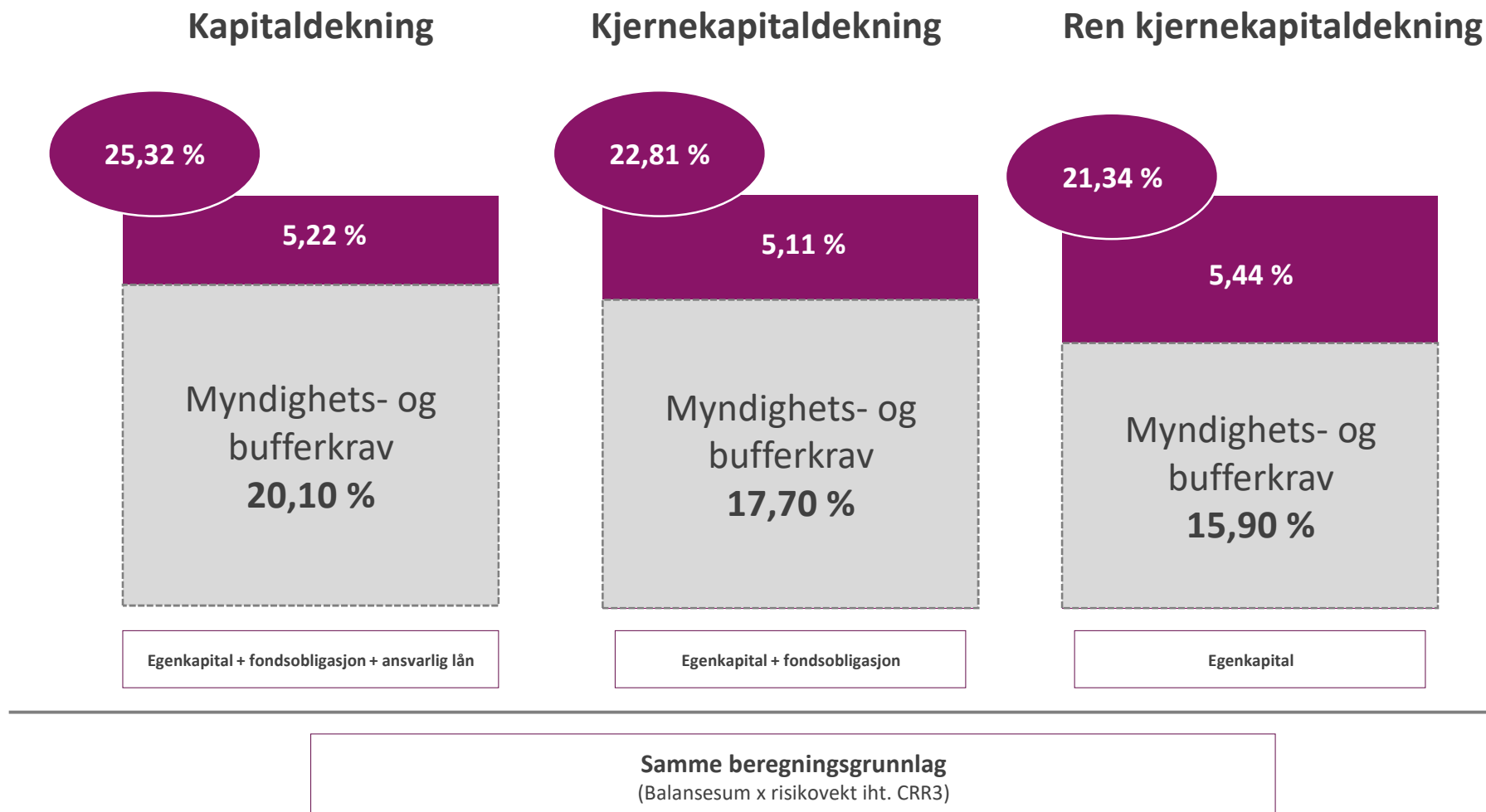


- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 17,5 milliarder kroner, utgjør Privatmarked 76 %.
- Innskudd fra bedriftsmarked utgjør om lag 13,6 milliarder kroner, hvorav om lag 300 millioner kroner er formidlet innskudd via Fixrate.
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet og lang finansiering.
- Banken har hatt god likviditet gjennom hele kvartalet og opplever god tilgang til finansiering. Ved utgangen av kvartalet var LCR beregnet til 239 prosent og NSFR til 155 prosent



# Kapitaldekning\*

Vår kapitaldekning tilfredsstillter 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

**133,39** kr

Resultat pr. EK-bevis 1. kvartal

**1,76** kr

Resultat pr. EK-bevis hittil i år

**1,76** kr

Totalresultat pr. EK-bevis hittil i år

**1,92** kr

Egenkapitalavkastning (resultat) annualisert

**5,2** %

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 %





**SKAGERRAK  
SPAREBANK**