



SKAGERRAK
SPAREBANK

SKAGERRAK SPAREBANK
KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2025

En alliansebank i **eika**

Kort om banken – per 4. kvartal 2025

40 mrd.
Forretningskapital

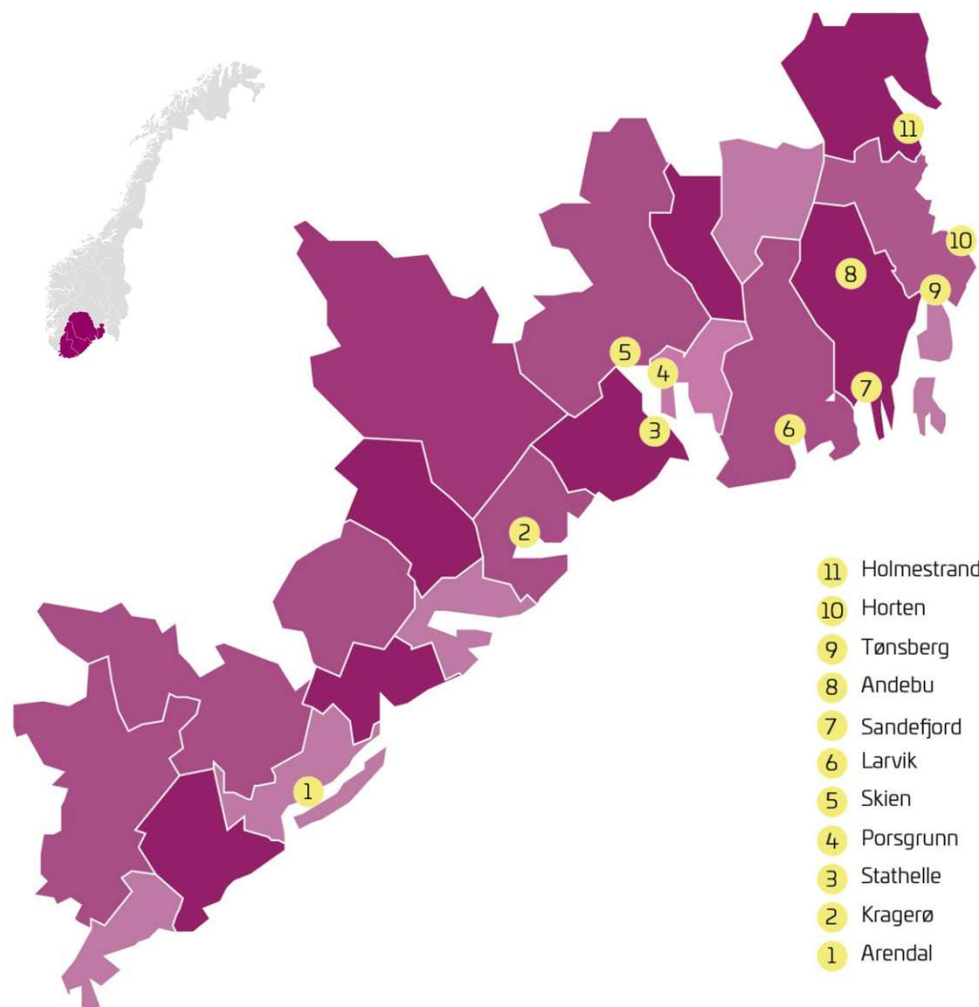
4 mrd.
Egenkapital

33 mrd.
Utlån

18 mrd.
Innskudd

145
Ansatte

22,1%
Ren kjernekapital



- 11 Holmestrand
- 10 Horten
- 9 Tønsberg
- 8 Andebu
- 7 Sandefjord
- 6 Larvik
- 5 Skien
- 4 Porsgrunn
- 3 Stathelle
- 2 Kragerø
- 1 Arendal



God vekst og økt inntjening



Året avsluttet med et godt resultat for fjerde kvartal isolert med et resultat etter skatt i overkant av 85 millioner kroner. Norges Bank senket styringsrenten i både juni og september. Det har medført at vi har foretatt justering av våre innskudds- og utlånsvilkår som gradvis har redusert netto renteinntekter. Bidraget fra provisjonsinntekter øker i kvartalet samt at banken mottok tilleggsutbytte fra Eika Gruppen i fjerde kvartal.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Innføringen av nye kapitalkravsregler (CRR3) fra 1. april bidro til å løfte bankens kapitaldekning. Ved utgangen av kvartalet var den konsoliderte rene kjernekapitalen på 22,1 prosent.



Totalt driftskostnader øker noe i kvartalet sammenlignet med foregående kvartaler, hvor kostnadsprosenten ble 46,1 prosent, mot 42,5 prosent for hele året. Økningen skyldes hovedsakelig engangskostnader og akkumulerte årskostnader.



Utlånsveksten var noe lavere i 4. kvartal sammenlignet med foregående kvartal og første halvår i år. Total utlånsvekst i år er på 2,7 milliarder kroner, hvorav om lag 0,1 milliarder kroner i fjerde kvartal. Utlånsvekst siste 12 måneder var om lag 9 prosent.



Det er stor konkurranse om kundene og særlig utlånsmarginen er under press. Lav kredittvekst, kutt i styringsrenten og nytt kapitalkravsregelverk bidrar til konkurransesituasjonen. Bankens imidlertid konkurransedyktige priser, et lokalbankkonsept og stor distribusjonskraft i vårt nærrområdet. Bankens har en god posisjon for videre lønnsom vekst.



Hovedtall

4. KVARTAL 2025 / ÅRET 2025

Resultat etter skatt

361,2 mill.

Resultat etter skatt hele året

Kostnadsprosent

42,5 prosent

Kostnader / inntekter

Forretningskapital

39.867 mill.

Inklusive utlån overført til Eika Boligkreditt

Utlånsvekst

9,0 prosent

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

Egenkapitalavkastning

10,1 prosent

Målt ved resultat etter skatt

Ren kjernekapital

22,1 prosent

Konsolidert nivå. Bankens myndighetskrav
er 15,9 prosent.



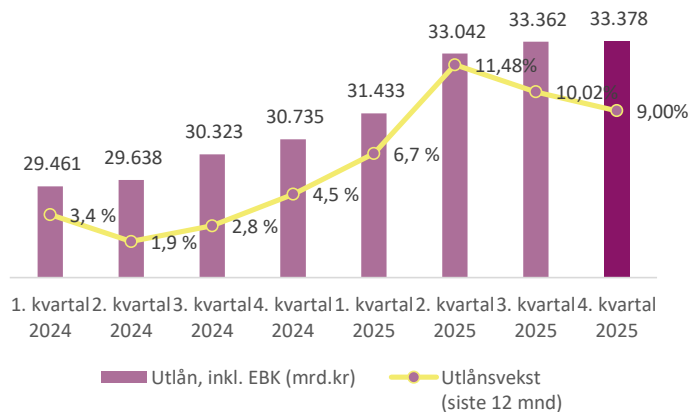
Nøkkeltall pr. 4. kvartal 2025

	Året	Året
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2025	2024
Resultat		
Kostnader i % av totale inntekter (eskl. VP)	42,5 %	46,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	29,1 %	25,7 %
Netto rentemargin hittil i år	1,99 %	2,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	10,1 %	11,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	13,4 %	9,2 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	13,28	11,1
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	144,76	134,8
Balanse		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,8 %	21,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	36,4 %	31,1 %
Innskuddsdekning	79,6 %	77,3 %
Innskuddsvekst (12mnd)	5,2 %	104,1 %
Utlånsvekst (12 mnd)	2,6 %	111,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	9,1 %	106,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	28.006.590	24.378.940
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	38.442.140	33.276.975
Nedskrivninger på utlån og mislighold		
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,01 %	0,09 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,40 %	0,50 %
Soliditet (Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper)		
Ren kjernekapitaldekning	22,1 %	20,1 %
Kjernekapitaldekning	23,6 %	21,5 %
Kapitaldekning	25,8 %	23,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	8,4 %	9,1 %
LCR	285	252
NSFR	155	162

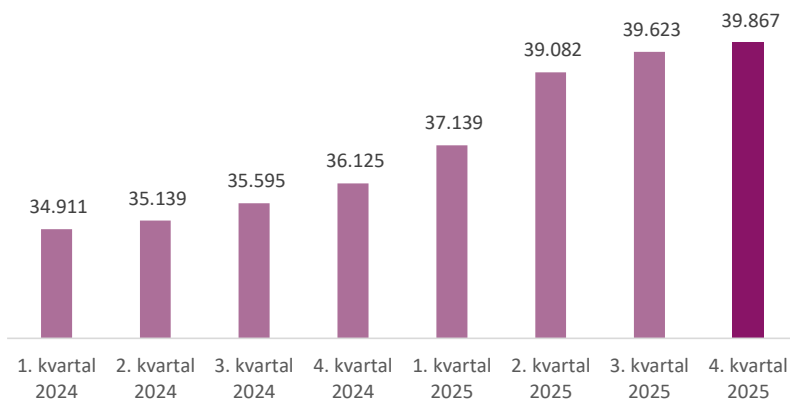


Utvikling - nøkkeltall

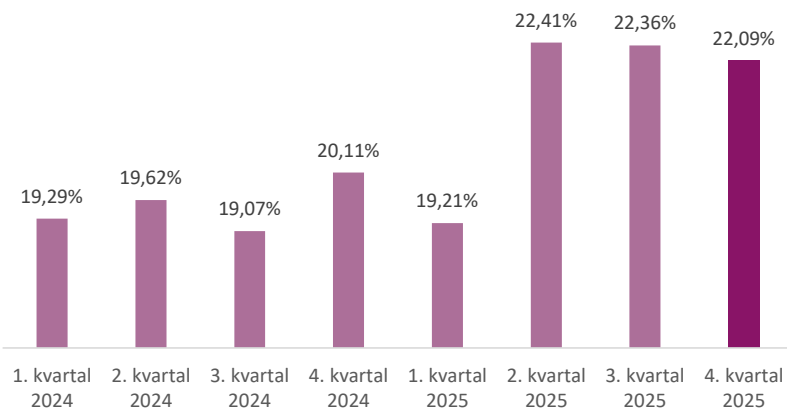
Utlån til kunder



Forretningskapital (mrd. kr.)

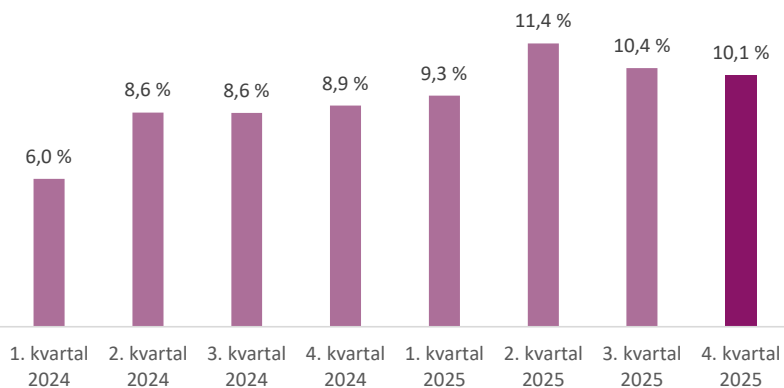


Ren kjernekapital (konsolidert)

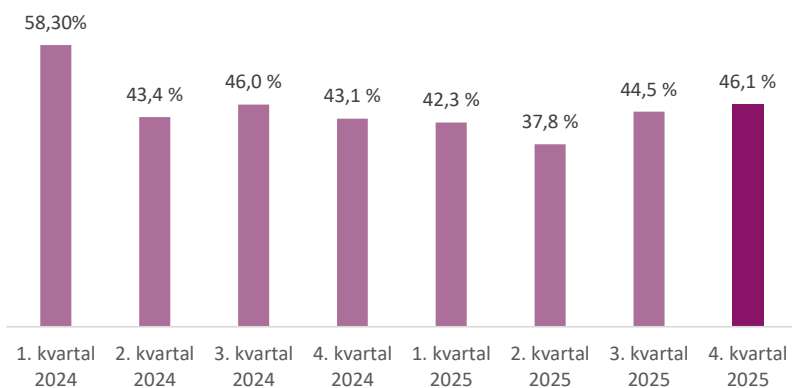


Utvikling - nøkkeltall

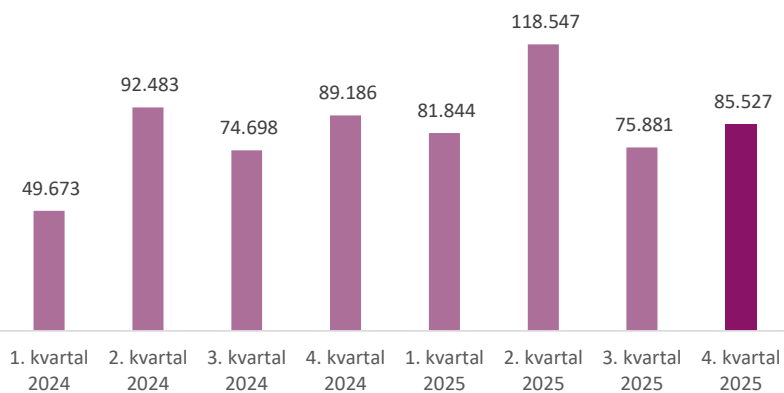
Egenkapitalavkastning (hittil i år annualisert)



Kostnadsprosent



Kvartalsvis resultat etter skatt (mill. kr.)



Kvartalstall – siste 5 kvartaler isolert

	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Netto renteinntekter	139,3 mill.	143,9 mill.	139,3 mill.	135,3 mill.	145,4 mill.
Netto andre inntekter	55,2 mill.	41,0 mill.	81,4* mill.	51,1 mill.	59,0 mill.
Lønns- og driftskostnader	89,7 mill.	82,3 mill.	83,5 mill.	78,9 mill.	88,3 mill.
Tap (+) på utlån m.m.	-4,5 mill.	+3,0 mill.	-5,1 mill.	+4,6 mill.	-2,3 mill.
Resultat etter skatt	85,5 mill.	75,8 mill.	118,6 mill.	81,8 mill.	89,2 mill.
Kostnadsprosent	46,1 %	44,5 %	37,8 %	42,3 %	43,6 %
Egenkapitalavkastning	9,4 %	8,1 %	12,9 %	8,9 %	10,3 %
Brutto utlån (inkl. EBK)	33.467 mill.	33.362 mill.	33.042 mill.	31.433 mill.	30.735 mill.
Innskudd	17.509 mill.	17.902 mill.	17.900 mill.	17.055 mill.	16.648 mill.

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



Året – 2025

	2025	2024*
Netto renteinntekter	557,9 mill.	565,2 mill.
Netto andre inntekter	228,7 mill.	192,5 mill.
Lønns- og driftskostnader	334,3 mill.	355,0 mill.
Tap (+) på utlån m.m.	-2,0 mill.	13,9 mill.
Resultat etter skatt	361,3 mill.	304,3 mill.
	Rentenetto 1,99%	Rentenetto 2,15%
Netto utlån (inkl. EBK)	33.467 mill.	30.627 mill.
Innskudd	17.509 mill.	16.647 mill.
Egenkapitalavkastning	10,1 %	8,9 %

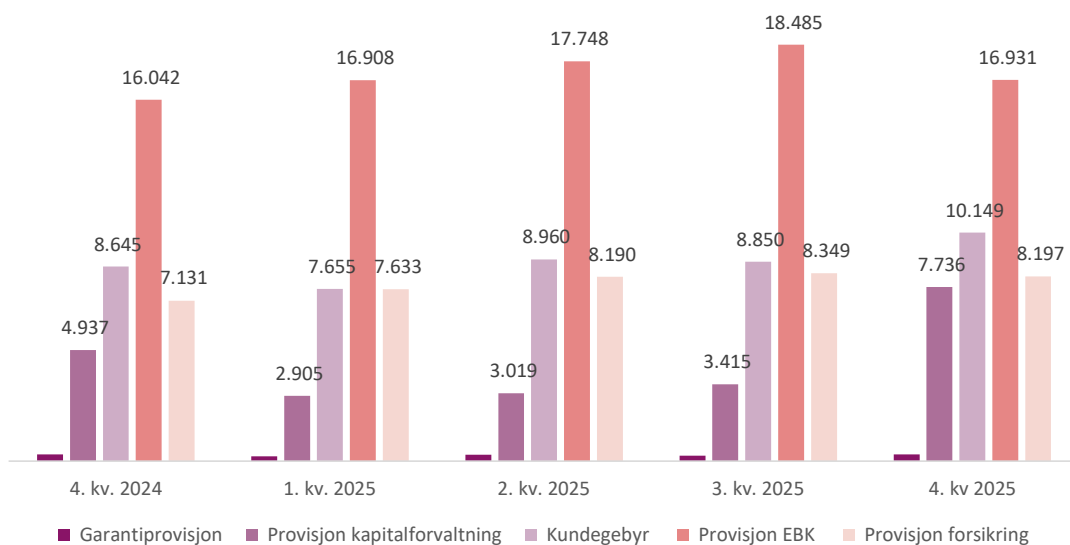
- Netto renteinntekter faller med om lag 1,3 prosent fra 2024, hovedsakelig som følge av senket styringsrente og stor konkurranse om utlånskundene. Delvis motvirkes dette av årets utlånsvekst.
- Økningen i andre inntekter er i stor grad drevet av økte utbytte fra Eika Gruppen og gevinst fra finansielle instrumenter. Samtidig øker også provisjonsinntekter fra bankens breddeprodukter øker, i tråd med bankens strategi om helhetlig kundefrådgivning. En stor andel av årets utlånsvekst i privatmarked er finansiert i EBK som bidrar til økte provisjonsinntekter.
- Driftskostnader er redusert sammenlignet med fjoråret, med en kostnadsmargin på 42,5 prosent.
- Årets kredittap inkluderer 15 millioner kroner i reversering av tidligere nedskrivninger. Kredittap utover dette er fremdeles på et lavt nivå, som reflekterer risikoen i bankens utlånsportefølje

*Proforma-tall for 2024



Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

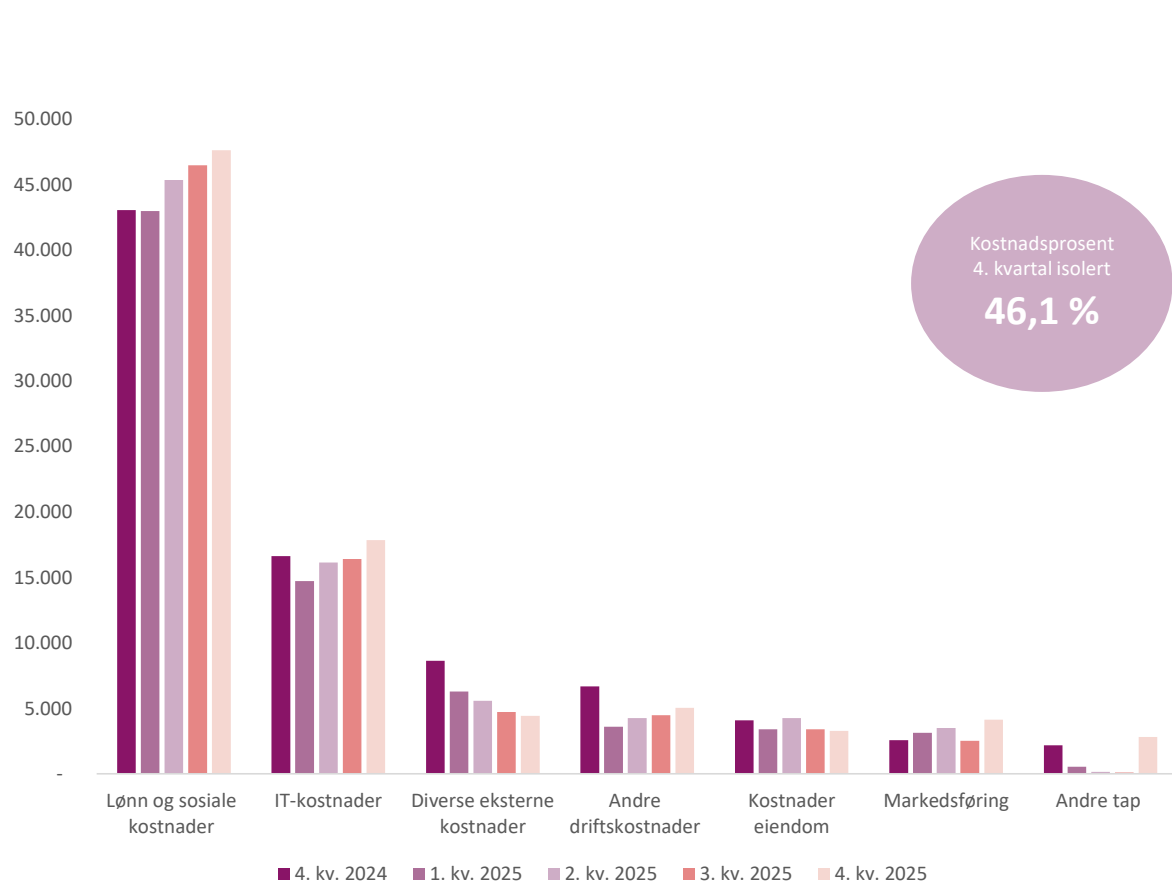
Utvalgte drivere



- Bankens inntekter fra provisjon og gebyrer utgjør om lag 43 millioner kroner, opp fra 39 millioner kroner i 3. kvartal. Totalt i år utgjør inntektene om lag 156 millioner kroner.
- Bankens øvrige inntekter er viktige inntektsbidrag utover kreditt.
- 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.



Fortsatt fallende kostnadsprosent



- Bankens driftskostnader domineres i stor grad av lønns- og personalkostnader og IT.
- Kostnader i 4. kvartal er noe høyere enn forrige kvartal. Dette skyldes i all hovedsak engangskostnader samt normal oppsving i kostnader mot slutten av året. Kostnadene i kvartalet er på nivå med samme periode i fjor.
- Kostnadsprosent for 4. kvartal isolert er om lag 46,1 prosent, og 42,5 prosent hittil i år.
- Kostnadsutviklingen har vært positiv sammenlignet med 2024, men det arbeides videre med uttak av kostnadssynergier i etterkant av fusjonen for å sikre en mest mulig kostnadseffektiv bankdrift.



Balanse og nøkkeltall

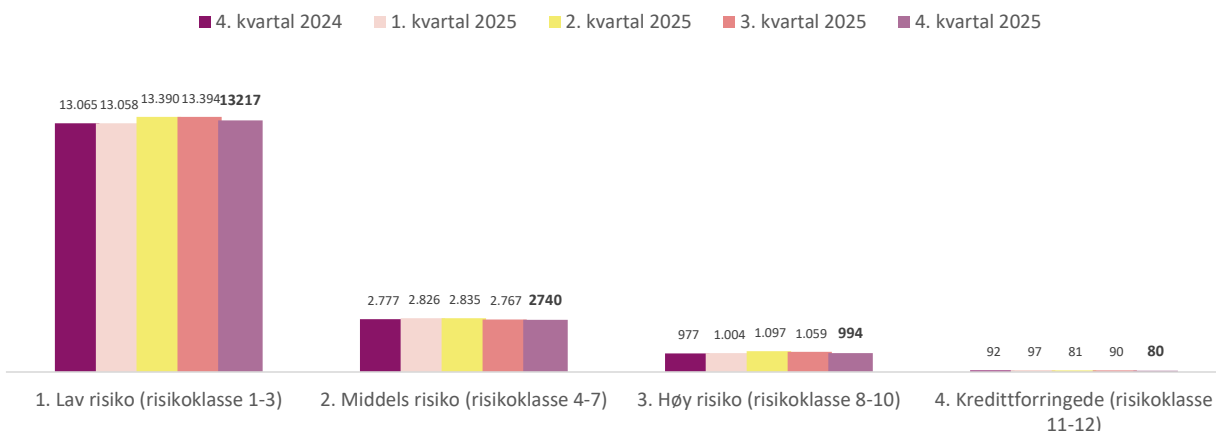
	4. kv. 2024	1. kv. 2025	2. kv. 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2025	Vekst siste 12 mnd.
Brutto utlån (egen bok)	21 550 mill.	21 792 mill.	22 317 mill.	22 178 mill.	22 083 mill.	+ 2,4 %
Innskudd	16 648 mill.	17 055 mill.	17 900 mill.	17 902 mill.	17 509 mill.	+ 5,2 %
Innskuddsdekning	77,3 %	78,3 %	80,2 %	80,7 %	79,6 %	
Utlån EBK	9 185 mill.	9 641 mill.	10 725 mill.	11 183 mill.	11 385 mill.	+ 23,9 %
Egenkapital	3 684 mill.	3 781 mill.	3 680 mill.	3 799 mill.	3 959 mill.	+ 10,1 %



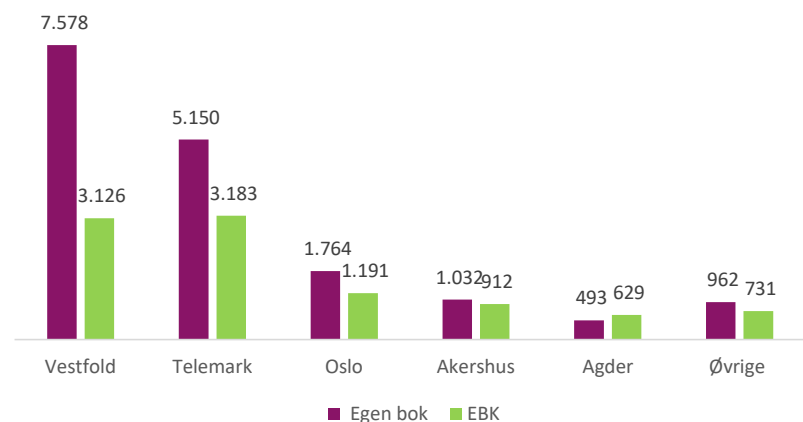
En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

Privatmarkedet

Portefølje pr. risikoklasse - PM



Geografisk fordeling utlån



- Utlån til privatmarkedet utgjør om lag 26,8 milliarder kroner, tilsvarende 80 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK. Dette inkluderer utlån gjennom bankens direktebankkonsept, NORDirekte, på om lag 4,0 milliarder kroner.

- Av utlån til privatmarkedet er 9,7 milliarder kroner overført til Eika Boligkreditt. Overføringsgrad til EBK for PM er 36,4 %.

- Utlånsveksten var om lag 20 millioner kroner i 4. kvartal isolert, og 2,3 milliarder kroner hittil i år. Dette gir en utlånsvekst i år på om lag 9 prosent.

- Av utlånsveksten hittil i år er 1,2 milliarder kroner knyttet til vekst i NORDirekte

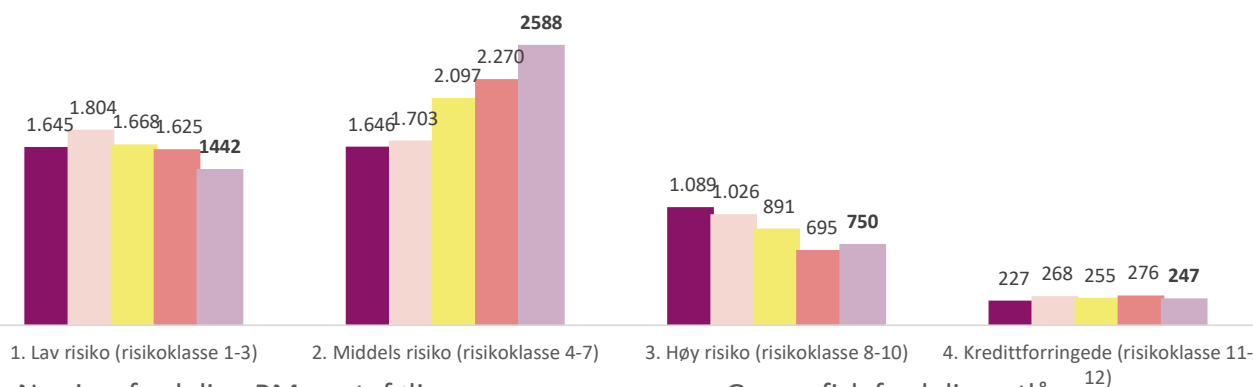


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

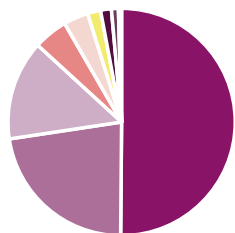
Bedriftsmarked

Portefølje pr. risikoklasse - BM

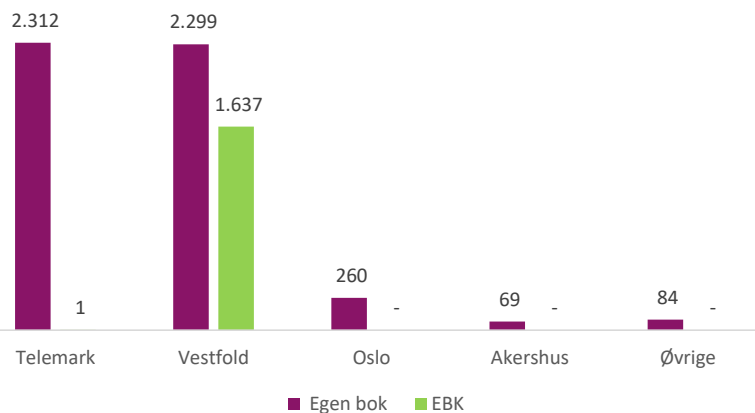
■ 4. kvartal 2024 ■ 1. kvartal 2025 ■ 2. kvartal 2025 ■ 3. kvartal 2025 ■ 4. kvartal 2025



Næringsfordeling BM-portefølje



Geografisk fordeling utlån





- Bedriftsmarkedsporteføljen utgjør om lag 6,7 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 ble økte med om lag 185 millioner kroner i 4. kvartal isolert, mens for året samlet ble utlånsveksten om lag 480 millioner kroner. Dette gir utlånsvekst i år på om lag 7,6 prosent.
- Økningen i middels risiko skyldes en kombinasjon av nye engasjementer og engasjementer som har migrert i risikoklasse gjennom året.



Små endringer i totale nedskrivninger i kvartalet

Tilleggsnedskrivninger reverseres med 2,5 millioner kroner

Millioner kroner

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
 Brutto utlån til personmarkedet	15.671	1.300	84	17.055
Nedskrivninger personmarkedet	2	6	10	18
 Brutto utlån til bedriftsmarkedet	4.099	679	249	5.027
Nedskrivninger bedriftsmarkedet	7	14	50	71
Sum nedskrivninger pr. 31.12.2025	9	20	60	89
Sum nedskrivninger pr. 31.12.2024	13	35	59	107

I prosent av
brutto utlån
0,40 %



Verdsettelse finansielle instrumenter

		Aksjer m.m.	Obligasjoner
<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Verdsettelsesusikkerhet</div> <div style="margin-left: 10px;"> <p>Lav</p> <p>Høy</p> </div> </div>	Nivå 1 Observerbare priser i aktive markeder	33 mill.	-
	Nivå 2 Observerbare markedsdata (beregningsmodell)	93 mill.	4.227 mill.
	Nivå 3 Ikke-observerbare inndata (beregningsmodell)	Eika* 1.388 mill.	-

*Banken eier om lag 7,18 prosent av Eika Gruppen og 9,76 prosent av Eika Boligkreditt AS pr. 31.12.2025. Aksjekursen som er lagt til grunn er basert på en intern verdivurdering gjennomført av Eika Gruppen. Disse postene er verdsatt til om lag 1.322 millioner kroner pr. 31.12.2025.



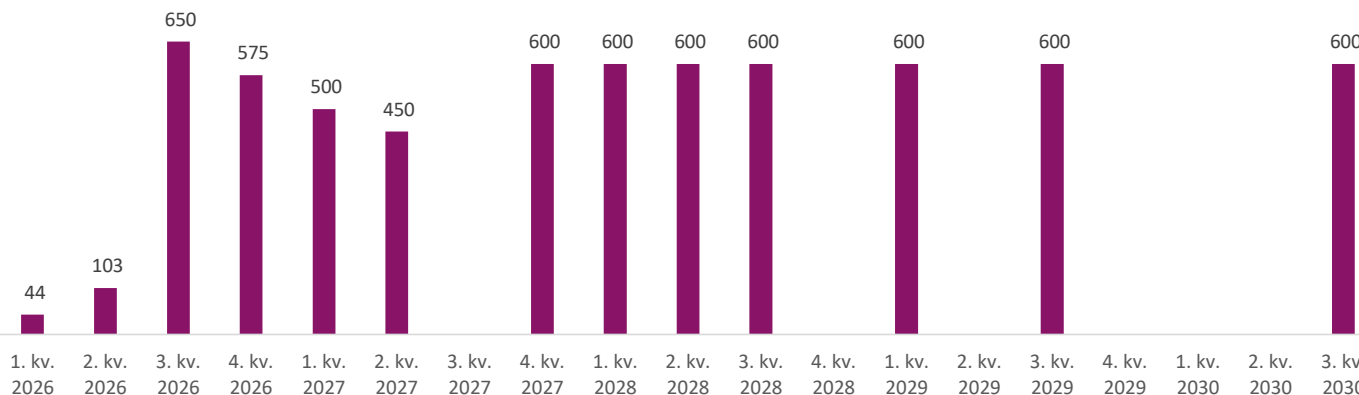
Diversifisert finansiering

Opplever god tilgang til finansiering ved behov



■ Innskudd fra kunder ■ Eika Boligkreditt ■ Markedsfinansiering ■ Privatmarked ■ Bedriftsmarked ■ Fixrate

Forfallsstruktur markedsfinansiering

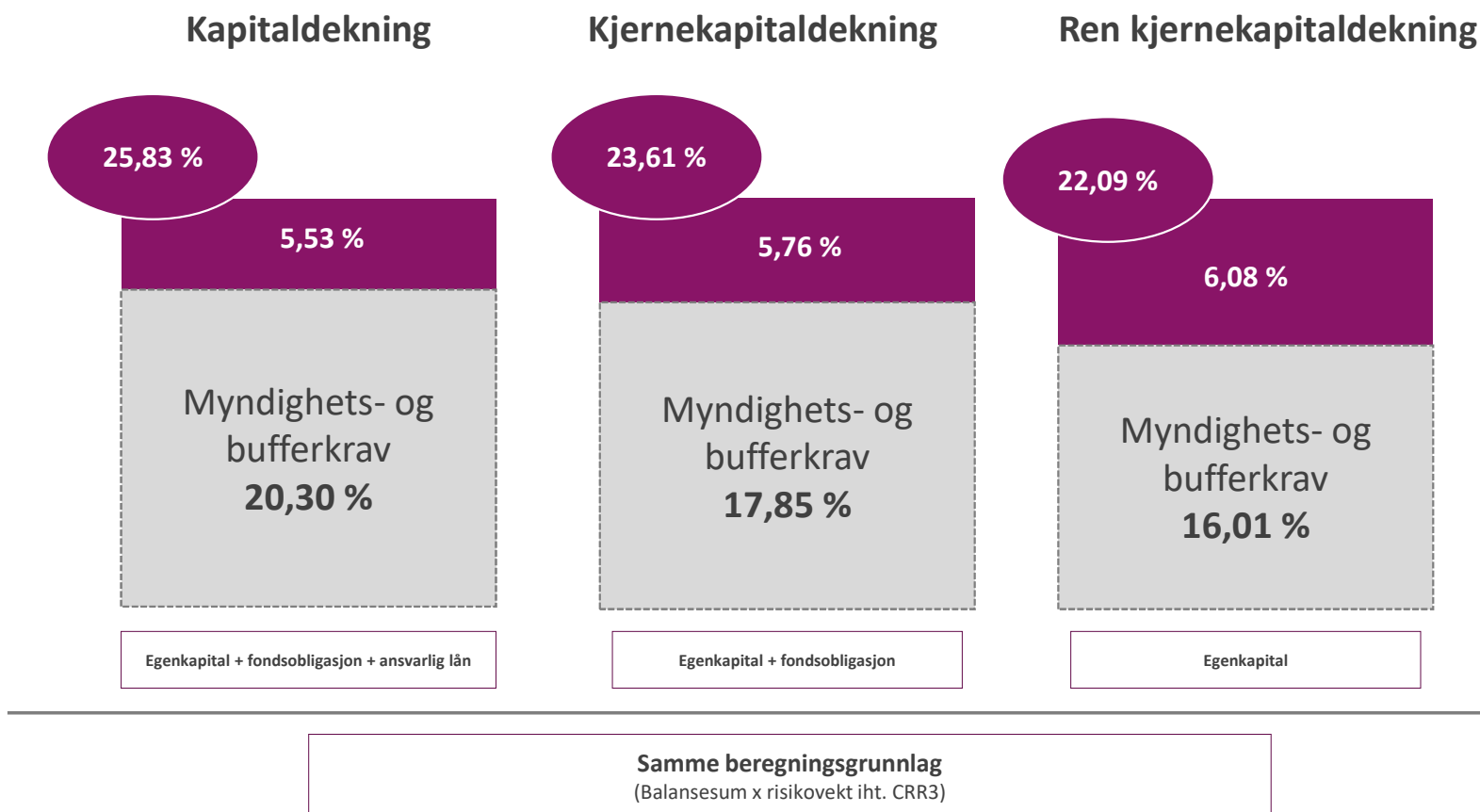


- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 17,9 milliarder kroner, utgjør PM 76 %.
- BM har innskuddsdekning på om lag 83 % (uten Fixrate)
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet og lang finansiering.
- God likviditet ved utgangen av kvartalet, hvor LCR beregnes til 292 prosent og NSFR til 155 prosent



Kapitaldekning*

Vår kapitaldekning tilfredsstillende 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

De 20 største egenkapitalbevisiere

31.12.2025

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	71.080	0,48 %
Halvor Brekke	70.905	0,48 %
Preciso Holding AS	67.947	0,46 %
Kristine Danielsen AS	63.980	0,43 %
Vasdalen Invest AS	62.530	0,42 %
Gardo Invest AS	56.000	0,38 %
Thomas Henrik Dalene	53.807	0,36 %
Geir Atle Kvamme	52.250	0,35 %
S.Muffetangen Holding AS	51.996	0,35 %
LTB Holding AS	41.006	0,28 %
Frode Baasland	40.000	0,27 %
Haukvik AS	33.154	0,22 %
Maro International Trading	31.255	0,21 %
Sommerfryd Holding AS	31.016	0,21 %
Sum 20 største	12.393.173	83,47 %
Øvrige 786 egenkapitalbevisiere	2.453.827	16,53 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14.847.000	100,00 %

Bokført verdi pr. EK-bevis

144,76 kr

Resultat pr. EK-bevis 4. kvartal

3,16 kr

Resultat pr. EK-bevis 2025

13,28 kr

Totalresultat pr. EK-bevis 2025

18,51 kr

Egenkapitalavkastning (resultat) 2025

10,1 %

Foreslått utbytte pr. EK-bevis

13,28 kr





**SKAGERRAK
SPAREBANK**