

# SKAGERRAK SPAREBANK KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2025

# Kort om banken

**37** mrd.

Forretningskapital

**3,8** mrd.

Egenkapital

**32** mrd.

Utlån

**17** mrd.

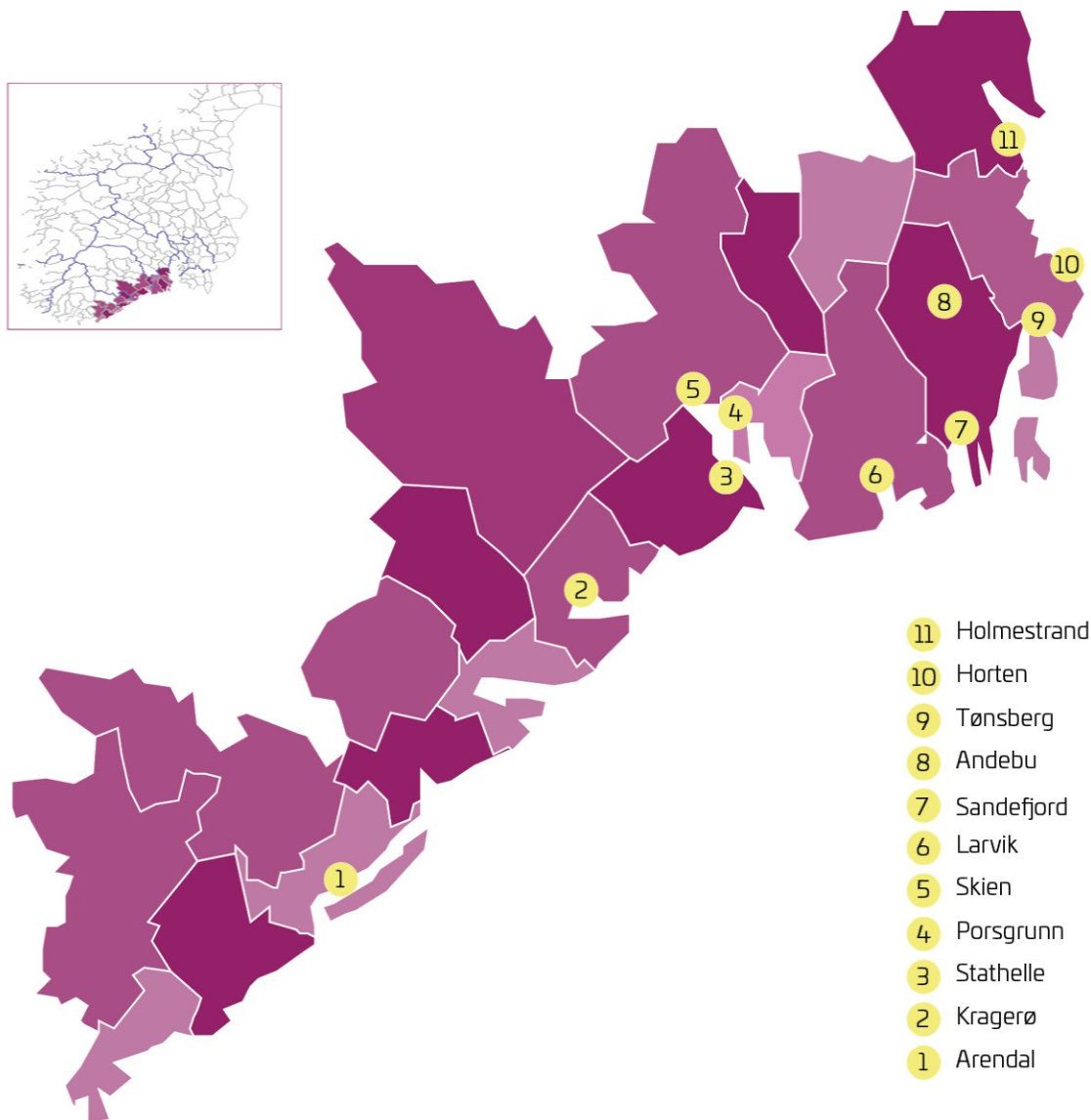
Innskudd

**150**

Ansatte

**19,2%**

Ren kjernekapital



# En god start på året



Banken fikk et godt resultat i første kvartal isolert. Gode bidrag fra verdipapirer og fallende kostnadsnivå bidro til et resultat etter skatt på om lag 82 millioner kroner.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Soliditeten ventes å styrkes ytterligere ved innføring av endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3) fra 1. april.



Driftskostnadene er fallende sammenlignet med foregående kvartaler og kostnadsprosent beveger seg videre nedover. Bortfall av direkte kostnader til fusjon er en av årsakene til fallende driftskostnader.



Kvartalet har gitt god vekst, både i innskudd og utlån. Annualisert utlånsvekst pr. 1. kvartal er i overkant av 9 prosent. Både privat- og bedriftssegmentet har hatt en god start på året.



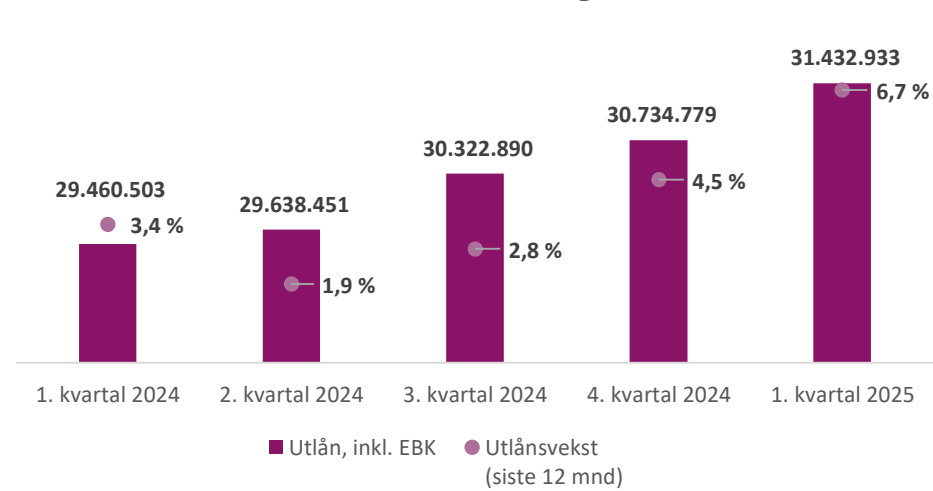
Det er stor konkurranse om utlånskundene og noe fallende utlånsmargin i kvartalet. Banken opplever særlig stor etterspørsel etter NORDirektes produkter.



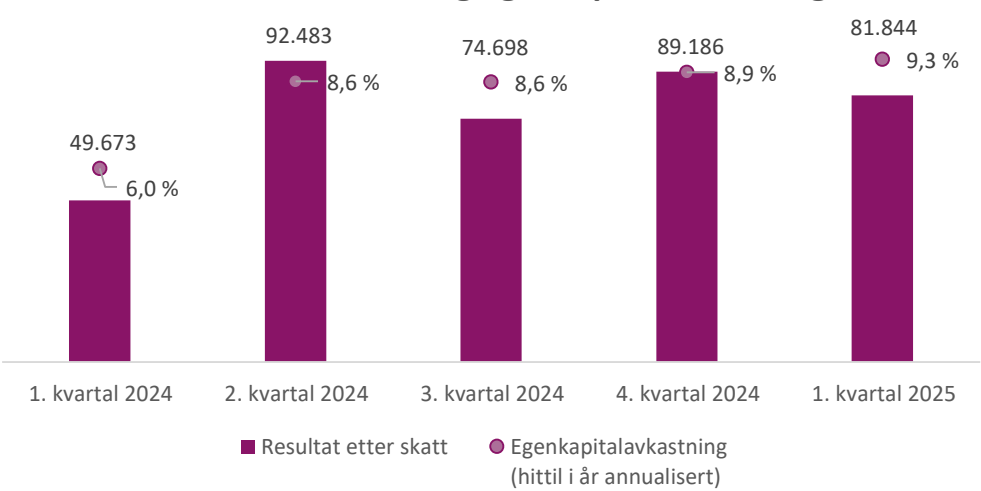
# Utvikling i sentrale nøkkeltall

## Positiv utvikling etter fusjon

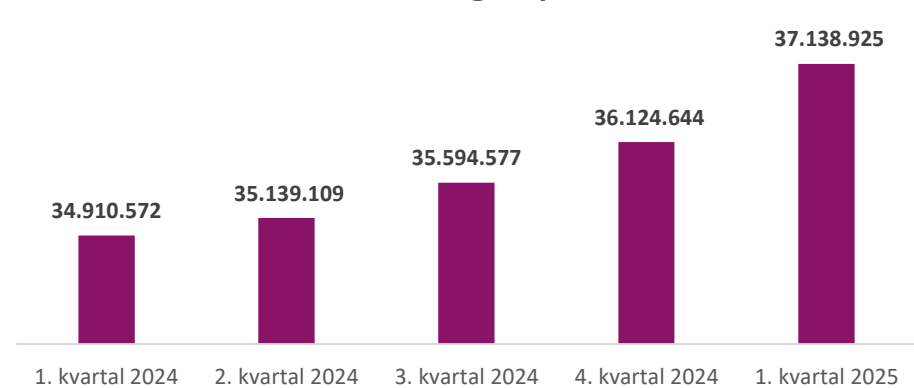
Utlån til kunder, inkl. boligkreditt



Resultat etter skatt og Egenkapitalavkastning



Forretningskapital



# 1. kvartal 2025 mot foregående kvartaler

|                             | 1. kv. 2025  | 4. kv. 2024  | 3. kv. 2024  | 2. kv. 2024  | 1. kv. 2024  |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Netto renteinntekter        | 135,3 mill.  | 145,4 mill.  | 142,3 mill.  | 141,2 mill.  | 136,7 mill.  |
| Netto andre inntekter       | 51,1 mill.   | 59,0 mill.   | 32,7 mill.   | 68,9* mill.  | 31,9 mill.   |
| Lønns- og driftskostnader   | 78,9 mill.   | 88,3 mill.   | 80,4 mill.   | 91,2 mill.   | 95,2 mill.   |
| Tap på utlån m.m.           | -4,6 mill.   | -2,3 mill.   | +4,7 mill.   | -7,9 mill.   | -8,5 mill.   |
| Resultat <b>etter</b> skatt | 81,8 mill.   | 89,2 mill.   | 74,7 mill.   | 92,5 mill.   | 49,6 mill.   |
| Kostnadsprosent             | 42,3 %       | 43,6 %       | 46,0 %       | 49,5 %       | 56,6 %       |
| Egenkapitalavkastning       | 9,3 %        | 10,3 %       | 8,9 %        | 11,4 %       | 5,9 %        |
| Brutto utlån (inkl. EBK)    | 31.433 mill. | 30.735 mill. | 30.297 mill. | 29.638 mill. | 29.461 mill. |
| Innskudd                    | 17.055 mill. | 16.648 mill. | 16.836 mill. | 16.920 mill. | 16.595 mill. |

\*Utbytte i 2. kvartal utgjorde 26,7 mill.



# Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

## Utvalgte drivere

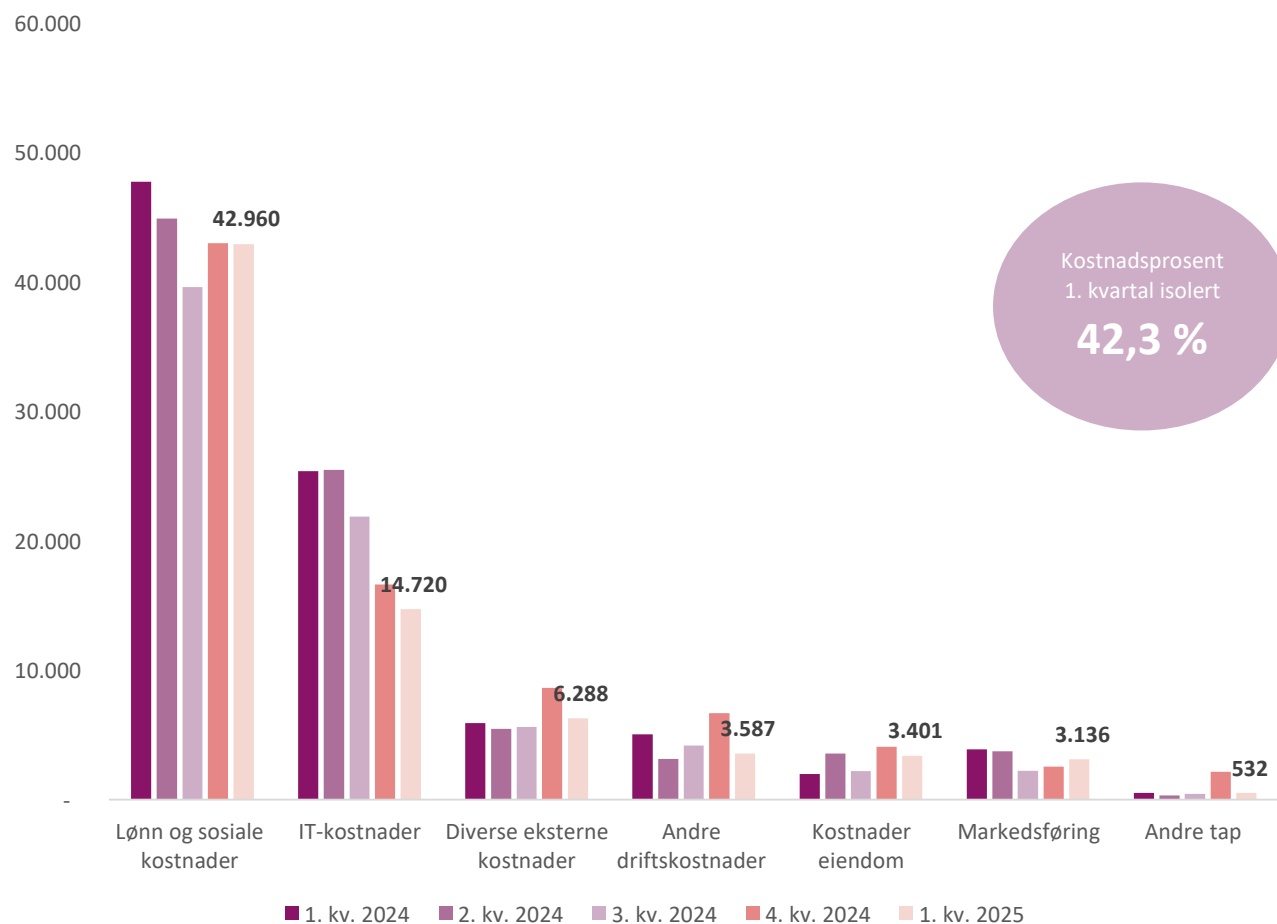
Provisjonsinntekter



- 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. Det forventes at marginen vil holde seg på tilsvarende nivå fremover.



# Fortsatt fallende kostnadsprosent



- Bankens driftskostnader domineres i stor grad av kostnader til lønns- og personalkostnader og IT.
- Kostnader i 1. kvartal er redusert sammenlignet med samme periode i fjor, som var preget av kostnader til fusjon.
- Kostnadsprosent for 1. kvartal isolert er om lag 42,3 prosent, mot 46,8 for hele fjoråret.
- Kostnadsutviklingen har vært positiv gjennom 2024 og 1. kvartal i 2025. Det er imidlertid fremdeles kostnads- og effektiviseringsgevinster som kan tas ut etter fusjonen.



# Balanse og nøkkeltall

|                         | 2024         |              |              |              | 2025<br>1. kvartal | Annualisert vekst |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
|                         | 1. kvartal   | 2. kvartal   | 3. kvartal   | 4. kvartal   |                    |                   |
| Brutto utlån (egen bok) | 20 688 mill. | 20 875 mill. | 21 299 mill. | 21 550 mill. | 21 792 mill.       | + 4,6 %           |
| Innskudd                | 16 595 mill. | 16 920 mill. | 16 836 mill. | 16 648 mill. | 17 055 mill.       | + 9,9 %           |
| Innskuddsdekning        | 80,2 %       | 81,0 %       | 79,0 %       | 77,3 %       | 78,3 %             |                   |
| Utlån EBK               | 8 772 mill.  | 8 763 mill.  | 8 997 mill.  | 9 185 mill.  | 9 641 mill.        | + 20,2 %          |
| Egenkapital             | 3 470 mill.  | 3 508 mill.  | 3 580 mill.  | 3 684 mill.  | 3 781 mill.        | + 9,3 %           |

Egenkapital-  
avkastning

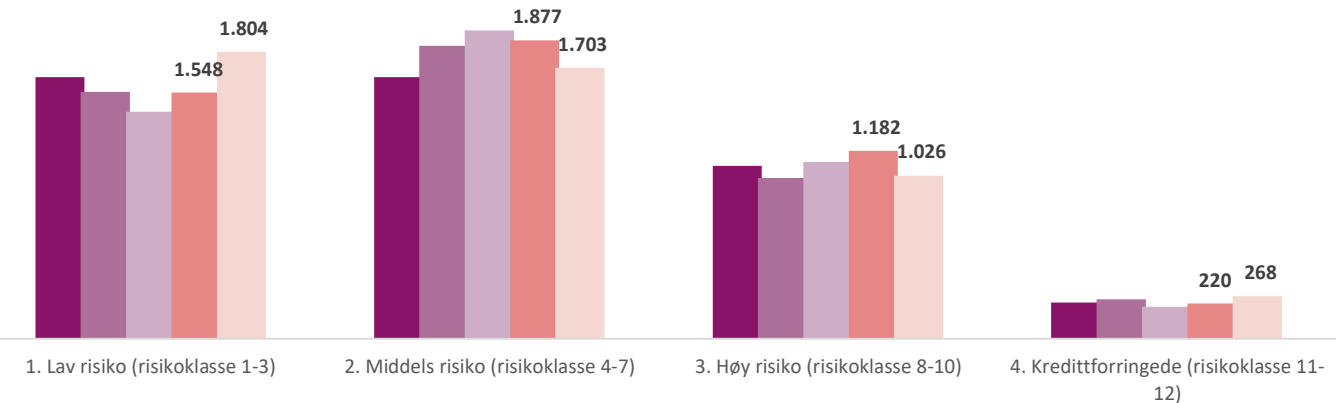


# En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

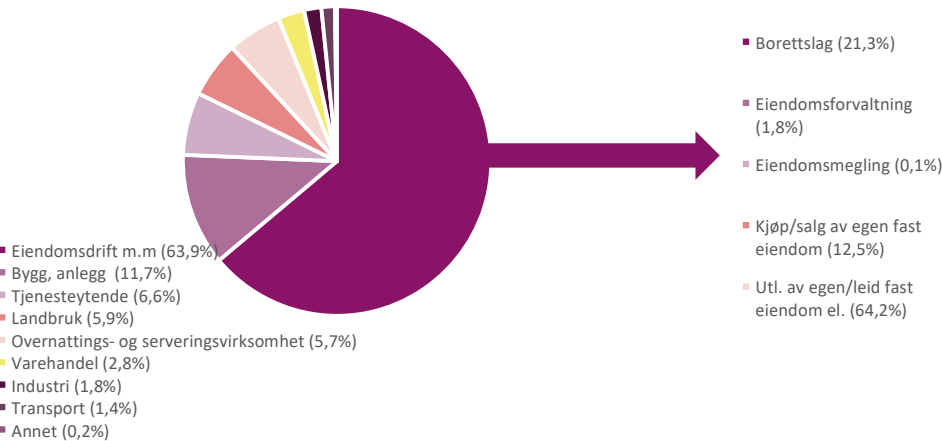
22 %  
BM

Portefølje pr. risikoklasse - BM

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

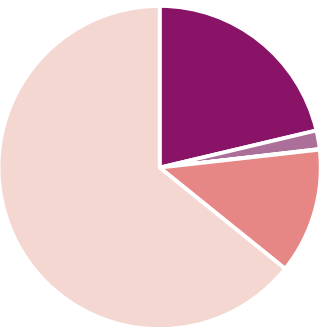


Næringsfordeling - BM portefølje



Fordeling av næringskode eiendomsdrift

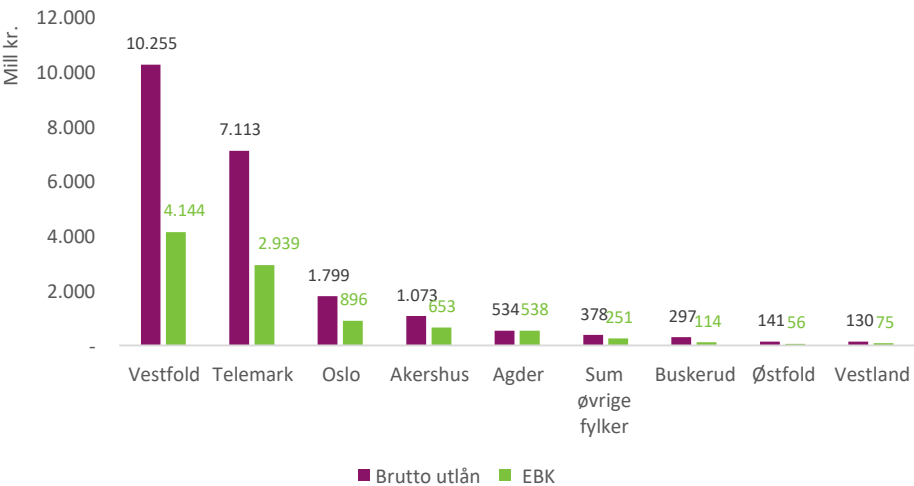
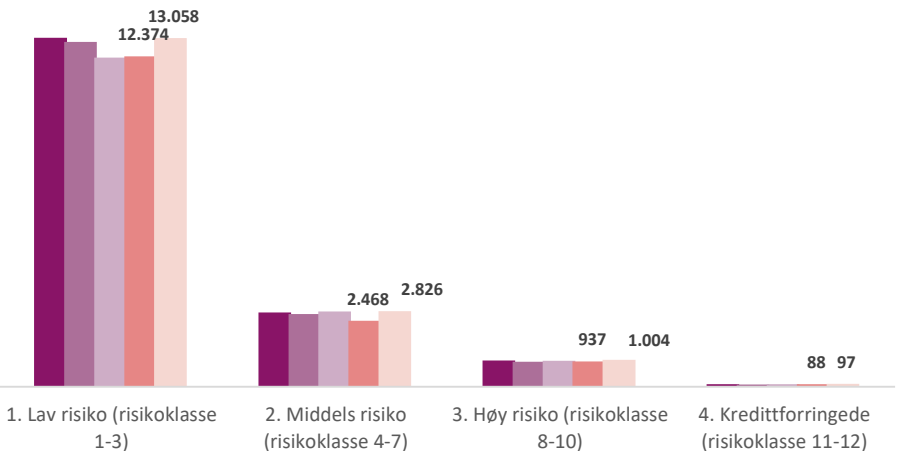
■ Borettslag (21,3%)  
■ Eiendomsforvaltning (1,8%)  
■ Eiendomsmegling (0,1%)  
■ Kjøp/salg av egen fast eiendom (12,5%)  
■ Utl. av egen/leid fast eiendom el. (64,2%)



78 %  
PM

Portefølje pr. risikoklasse - PM

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



# Svak økning i nedskrivninger i kvartalet

## Tilleggsnedskrivninger reverseres

Millioner kroner



|                                 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Sum    |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Brutto utlån til personmarkedet | 15.375 | 1.513  | 97     | 16.985 |
| Nedskrivninger personmarkedet   | 2      | 4      | 19     | 25     |



|                                   |       |     |     |       |
|-----------------------------------|-------|-----|-----|-------|
| Brutto utlån til bedriftsmarkedet | 3.683 | 857 | 266 | 4.807 |
| Nedskrivninger bedriftsmarkedet   | 8     | 31  | 46  | 85    |

|                                          |           |           |           |            |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| <b>Sum nedskrivninger pr. 31.03.2025</b> | <b>10</b> | <b>35</b> | <b>65</b> | <b>110</b> |
| Sum nedskrivninger pr. 31.12.2024        | 13        | 35        | 59        | 107        |

I prosent av  
brutto utlån  
**0,51 %**



# Verdsettelse finansielle instrumenter

|                                                                               |                                                                               | Aksjer m.m.                 | Obligasjoner |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|
| <div> <div>Lav</div> <div>Høy</div> <div>Verdsettelsesusikkerhet</div> </div> | <div>Nivå 1</div> <div>Observerbare priser i aktive markeder</div>            | 101 mill.                   | -            |
|                                                                               | <div>Nivå 2</div> <div>Observerbare markedsdata<br/>(beregningsmodell)</div>  | 98 mill.                    | 3.781 mill.  |
|                                                                               | <div>Nivå 3</div> <div>Ikke-observerbare inndata<br/>(beregningsmodell)</div> | <b>Eika*</b><br>1.163 mill. | -            |



# Diversifisert finansiering

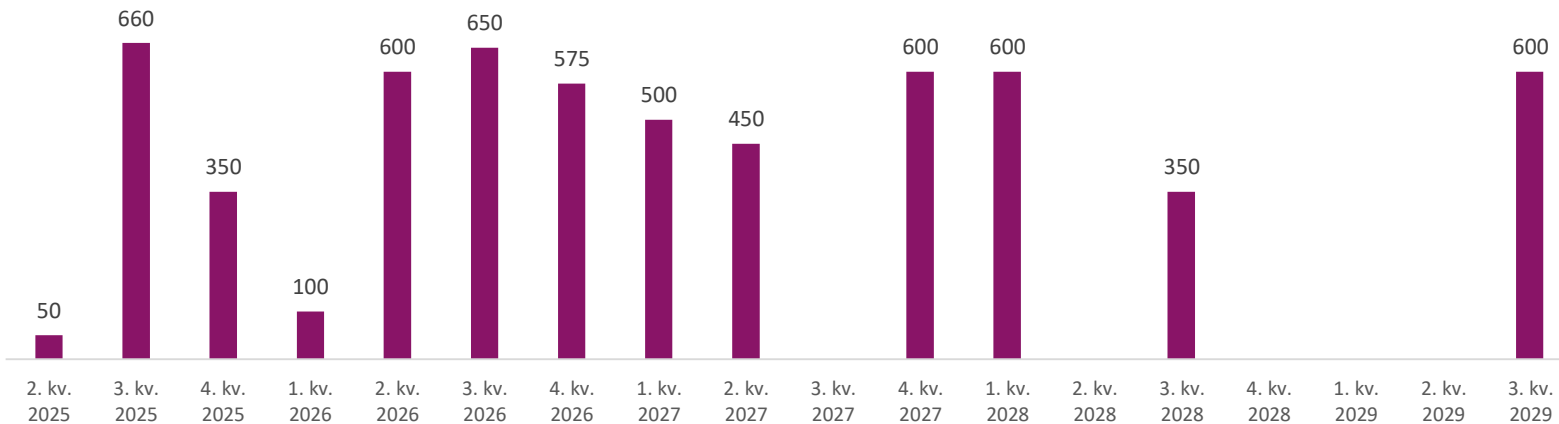
## Opplever god tilgang til finansiering ved behov



■ Innskudd fra kunder ■ Eika Boligkreditt ■ Markedsfinansiering

■ Privatmarked ■ Bedriftsmarked ■ Fixrate

Forfallsstruktur markedsfinansiering

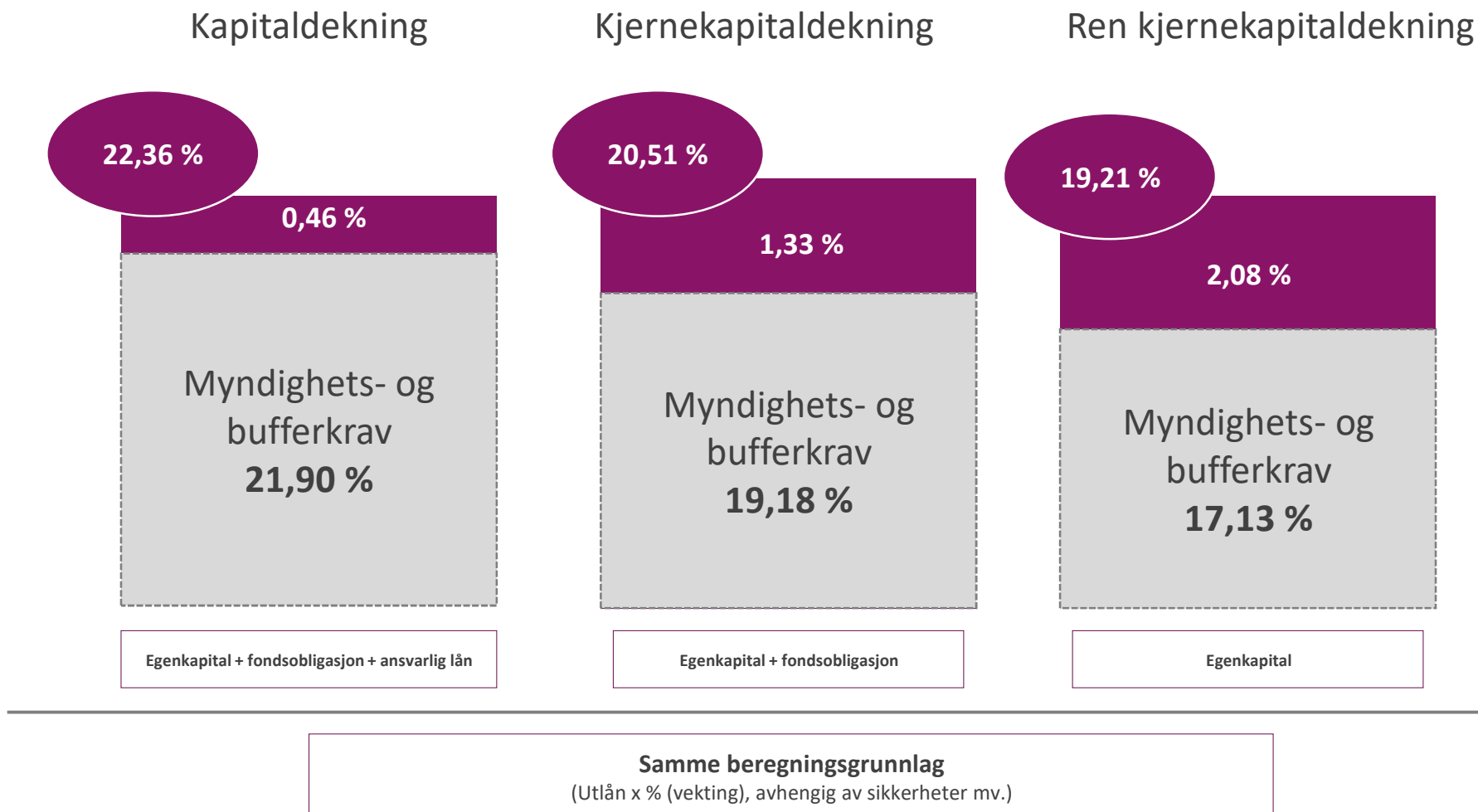


- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 17,1 milliarder kroner, utgjør PM 75 %.
- BM har innskuddsdekning på om lag 79 % (uten Fixrate)
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet
- God likviditet ved utgangen av kvartalet, hvor LCR beregnes til 206 prosent og NSFR til 157 prosent



# Kapitaldekning\*

Vår kapitaldekning tilfredsstiller både eksterne lovkrav og interne kapitalmål



# Egenkapitalbevis

Bokført verdi pr. EK-bevis  
**129,73**

Resultat pr. EK-bevis 1. kvartal  
**2,99**

Totalresultat pr. EK-bevis 1. kvartal  
**3,48**

Vedtatt utbytte pr. EK-bevis for 2024  
**8,50**

Utbytteandel 2024  
**80,0 %**

De 20 største egenkapitalbevisiere:

31.03.2025

| 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 %          |
| Agnar AS                                                 | 94.725            | 0,64 %          |
| Haukelifjell Utvikling AS                                | 85.553            | 0,58 %          |
| Kristine Danielsen AS                                    | 71.480            | 0,48 %          |
| Halvor Brekke                                            | 70.905            | 0,48 %          |
| Preciso Holding AS                                       | 66.550            | 0,45 %          |
| Jonny Walter Danielsen                                   | 63.580            | 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 %          |
| <b>Sum 20 største</b>                                    | <b>12.403.276</b> | <b>83,54 %</b>  |
| Øvrige 790 egenkapitalbevisiere                          | 2.443.724         | 16,46 %         |
| <b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b> | <b>14.847.000</b> | <b>100,00 %</b> |



# SKAGERRAK SPAREBANK KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2025