

SKAGERRAK SPAREBANK
KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2025

Kort om banken – pr. 2. kvartal 2025

39 mrd.

Forretningskapital

3,7 mrd.

Egenkapital

33 mrd.

Utlån

18 mrd.

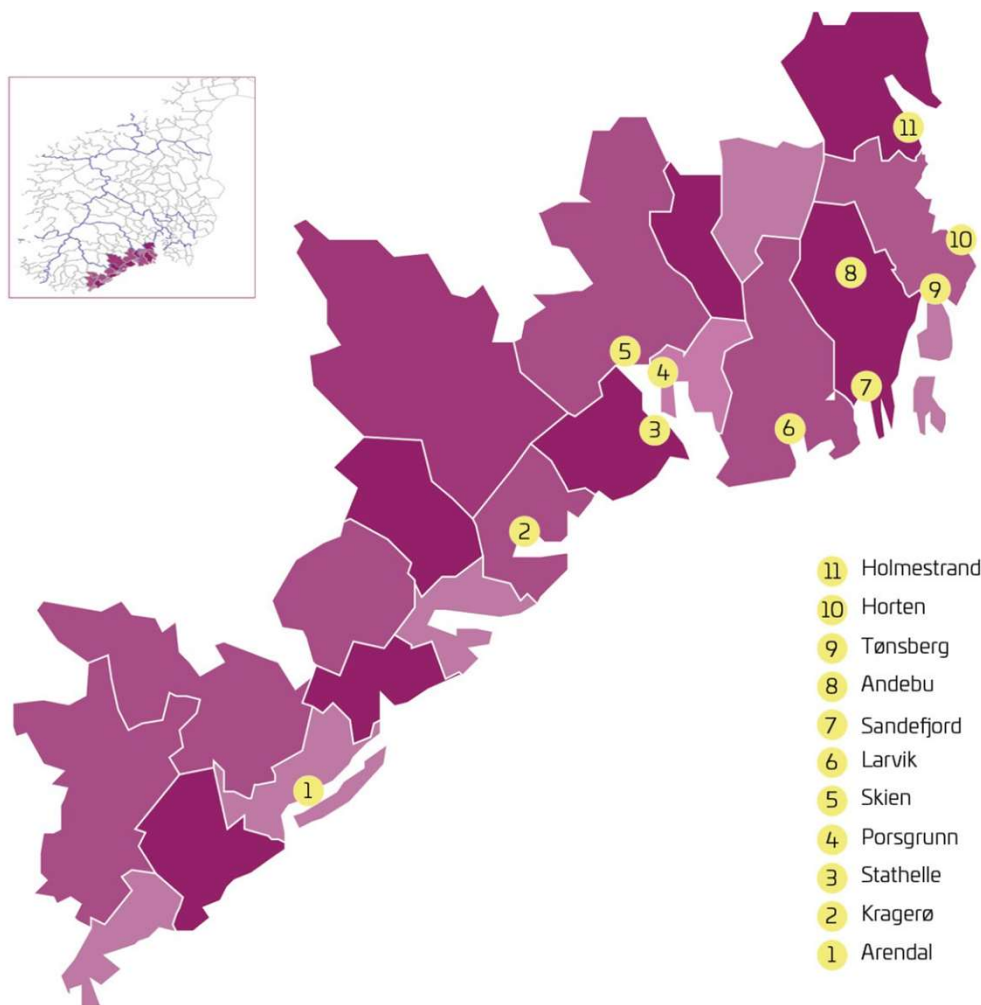
Innskudd

147

Ansatte

22,4%

Ren kjernekapital





Hovedtall

2. KVARTAL 2025

Resultat etter skatt

200,4 mill.

Resultat etter skatt for 1. halvår

Kostnadsprosent

39,9 prosent

Kostnader / inntekter pr. 1. halvår

Forretningskapital

39.082 mill.

Inklusive utlån overført til Eika Boligkreditt

Utlånsvekst

11,6 prosent

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

Egenkapitalavkastning

11,4 prosent

Annualisert avkastning pr 1. halvår

Ren kjernekapital

22,4 prosent

Konsolidert nivå. Bankens myndighetskrav
er 17,1 prosent.



God vekst og økt inntjening



Godt resultat både for andre kvartal isolert og for årets første halvår. Gode bidrag fra verdipapirer og provisjonsinntekter kompenserer for et noe økt marginpress for første halvår. Resultat etter skatt hittil i år ble i overkant av 200 millioner kroner.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Blant annet som følge av implementering av nye kapitalkravsregler (CRR3) fra 1. april, økte bankens konsoliderte rene kjernekapital med 3,20 prosentpoeng til 22,41 prosent ved utgangen av kvartalet.



Driftskostnader holder seg på et jevnt nivå, samtidig som totale inntekter var høye i kvartalet. Annualisert kostnadsprosent hittil i år ble på 39,9 prosent.



Banken har økt utlån til kunder med om lag 2,3 milliarder kroner hittil i år, tilsvarende en annualisert utlånsvekst på om lag 14 prosent.



Det er fremdeles stor konkurranse om kundene og både innskudds- og utlånsmarginen er under press. Banken har konkurransedyktige priser og stor distribusjonskraft i vårt nærområdet. Banken har en god posisjon for videre lønnsom vekst.



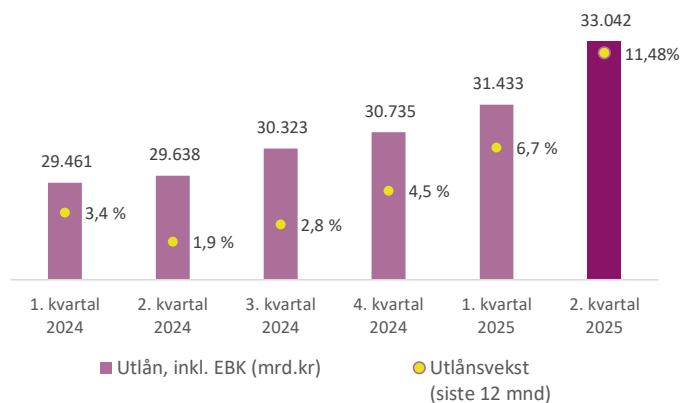
Nøkkeltall pr. 2. kvartal 2025

	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	Hittil i år 2024 _(proforma)	Året 2024 _(proforma)	Året 2024
Resultat					
Kostnader i % av totale inntekter	39,9 %	49,3 %	49,2 %	46,8 %	46,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	32,5 %	27,5 %	26,6 %	25,4 %	25,7 %
Netto rentemargin hittil i år	2,01 %	2,27 %	2,12 %	2,15 %	2,22 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	11,4 %	10,5 %	8,6 %	8,9 %	11,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	11,2 %	7,1 %	6,0 %	7,8 %	9,2 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	7,37	4,99	5,45	11,06	11,06
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	133,80	128,77			134,75
Balanse					
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,0 %	22,4 %			21,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	34,8 %	30,7 %			31,1 %
Innskuddsdekning	80,2 %	81,1 %			77,3 %
Innskuddsvekst (siste 12 mnd)	5,8 %	52,7 %	3,4 %	0,9 %	104,1 %
Utlånsvekst (siste 12 mnd)	7,0 %	105,0 %	2,3 %	4,9 %	111,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (siste 12 mnd)	11,6 %	101,6 %	1,9 %	4,5 %	106,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	27.586.975	22.408.260			24.378.940
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	37.390.534	35.024.840			33.276.975
Nedskrivninger på utlån og mislighold					
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,00 %	0,08 %		0,07 %	0,09 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,43 %	0,56 %		0,50 %	0,50 %
Soliditet¹					
Ren kjernekapitaldekning	22,41 %	19,62 %			20,11 %
Kjernekapitaldekning	23,95 %	21,03 %			21,47 %
Kapitaldekning	26,16 %	22,79 %			23,40 %
Uvektet kjernekapitalandel	8,57 %	8,72 %			9,09 %
¹ Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper					
Likviditet					
LCR	245	269			252
NSFR	157	151			162

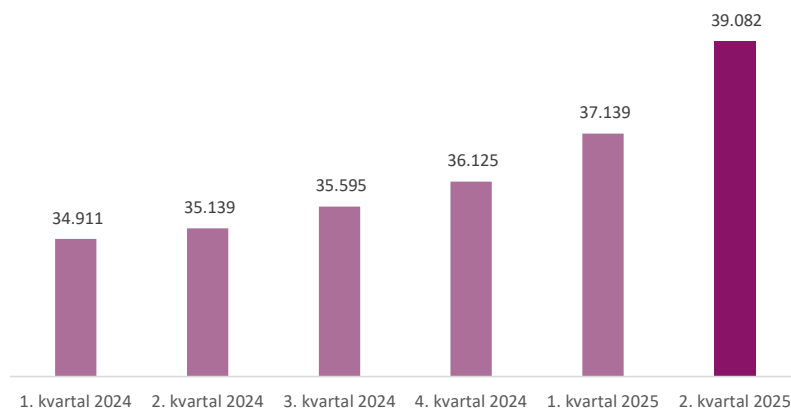


Utvikling - nøkkeltall

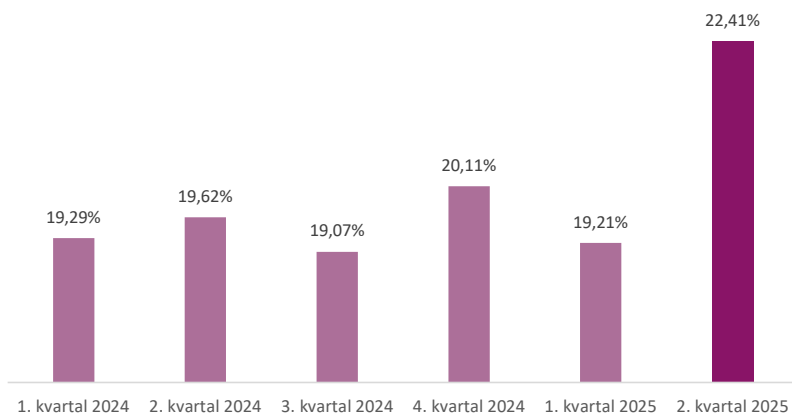
Utlån til kunder



Forretningskapital (mrd. kr.)

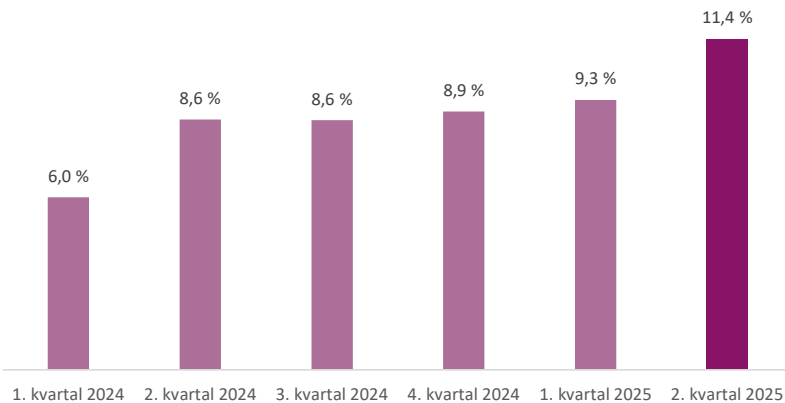


Ren kjernekapital (konsolidert)

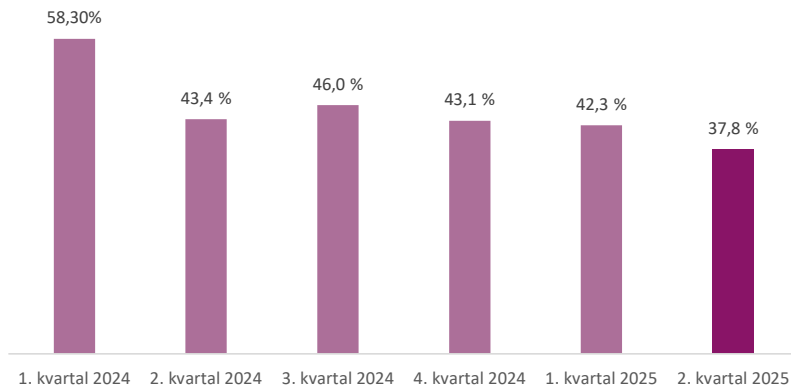


Utvikling - nøkkeltall

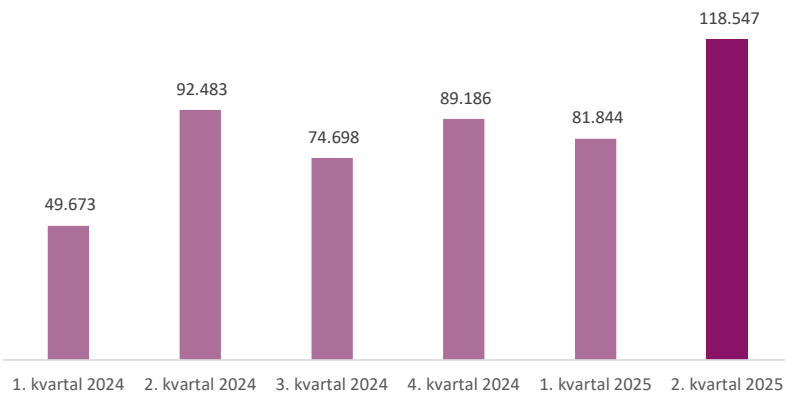
Egenkapitalavkastning
(hittil i år annualisert)



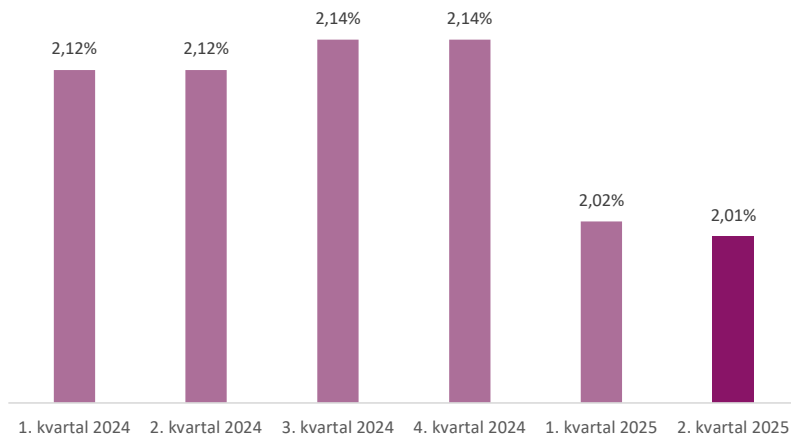
Kostnadsprosent



Kvartalsvis resultat etter skatt (mill. kr.)



Netto rentemargin



Innføring av ny standardmetode fra 1. april

Kapitallettelse for standardmetodebanker

- CRR3 ble innført i Norge fra 1. april. Endringene fra regelverket for standardmetoden innebærer mer risikosensitive risikovekter enn i CRR2, særlig for lån med pant i eiendom, der belåningsgrad og verdsettelsesprinsipper får større betydning. Dette påvirker beregnet kapitalkrav og kapitaldekning. Følgende endringer har mest vesentlig effekt på kapitaldekningsberegningen:
 - **Pant i boligeiendom:** Engasjement med belåningsgrad under 55 % får en risikovekt på 20 %. Del av engasjement over 55 % belåningsgrad får en risikovekt på 75 %. Dette prinsippet kalles «lånesplitt-metoden». Fram til 1. april i år hadde delen engasjement med pant i boligeiendom under 80 % belåningsgrad en risikovekt på 35 %.
 - **Pant i næringseiendom:** CRR2 med nasjonale regler for Norge ga ingen reduksjon i risikovekt for sikkerhet i næringseiendom, dvs. at disse engasjementene hadde en risikovekt på 100 %. CRR3 innfører redusert risikovekt for sikkerhet i næringseiendom etter følgende regler (prinsippet kalt «hele lånet-metoden»):
 - Belåningsgrad under 60 % gir risikovekt på 70 % for hele lånet
 - Belåningsgrad mellom 60 % og 80 % gir risikovekt på 90 % for hele lånet.
 - Belåningsgrad over 80 % gir en risikovekt på 110 % for hele lånet.
- I den nye standardmetoden er det egne og høyere risikovekter for lån med sikkerhet i **inntektsgenererende næringseiendom**. Disse vektene gjøres i Norge gjeldende for alle lån sikret med pant i næringseiendom, uavhengig av om eiendommen faktisk er inntektsgenererende.
- **Egenkapitalposisjoner:** Det er innført en regel om risikovekt på 250 % for langsiktige investeringer i aksjer og fondsobligasjoner og risikovekt på 400 % for investeringer i aksjer med hensikt til videresalg, samt investeringer i venture capital-selskaper o.l. Det er imidlertid gitt overgangsregler som innebærer en gradvis opptrapping av risikovekt fram mot 31.12.2030. I perioden 30.06-31.12.2025 er risikovekten for egenkapitalposisjoner på 100 %.

Ved utgangen av 2. kvartal 2025 hadde banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på **22,41** prosent av et risikovektet beregningsgrunnlag på 14.361 millioner kroner. Økningen på om lag 3,2 prosentpoeng fra forrige kvartal skyldes i stor grad innføring av ny standardmetode (CRR3) fra 1. april 2025.



Kvartalstall – siste 5 kvartaler

	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024
Netto renteinntekter	139,3 mill.	135,3 mill.	145,4 mill.	142,3 mill.	141,2 mill.
Netto andre inntekter	81,4* mill.	51,1 mill.	59,0 mill.	32,7 mill.	68,9* mill.
Lønns- og driftskostnader	83,5 mill.	78,9 mill.	88,3 mill.	80,4 mill.	91,2 mill.
Tap på utlån m.m.	+5,1 mill.	-4,6 mill.	-2,3 mill.	+4,7 mill.	-7,9 mill.
Resultat etter skatt	118,6 mill.	81,8 mill.	89,2 mill.	74,7 mill.	92,5 mill.
Kostnadsprosent	37,8 %	42,3 %	43,6 %	46,0 %	49,5 %
Egenkapitalavkastning	14,1 %	9,3 %	10,3 %	8,9 %	11,4 %
Brutto utlån (inkl. EBK)	33.042 mill.	31.433 mill.	30.735 mill.	30.297 mill.	29.638 mill.
Innskudd	17.900 mill.	17.055 mill.	16.648 mill.	16.836 mill.	16.920 mill.

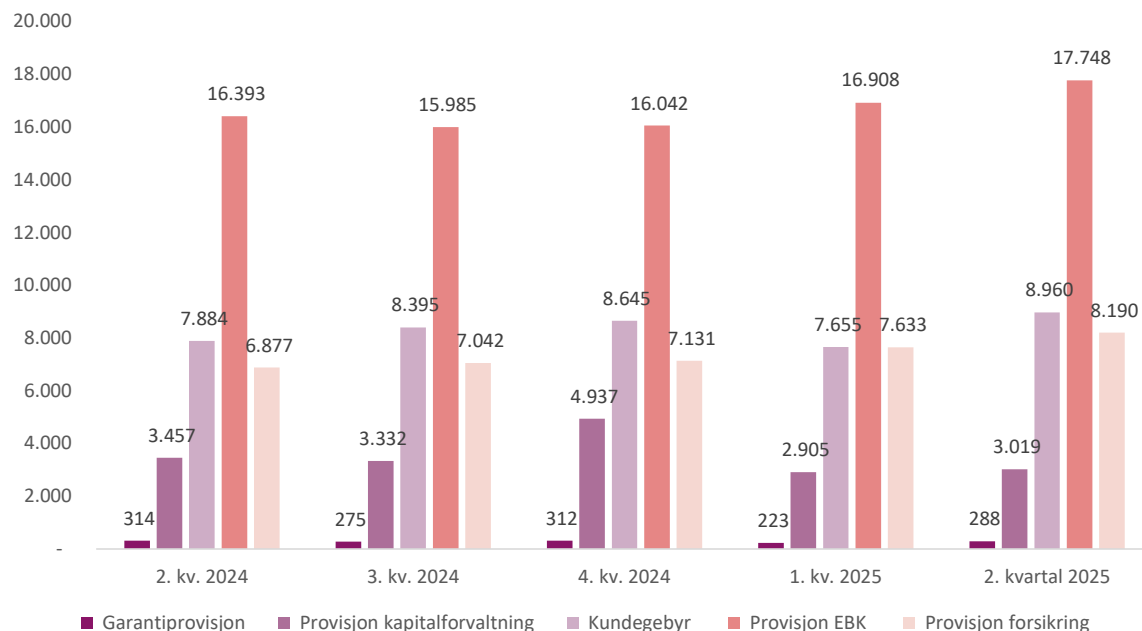
* Utbytte i 2. kvartal 2024 utgjorde 26,7 mill. kr.

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



Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

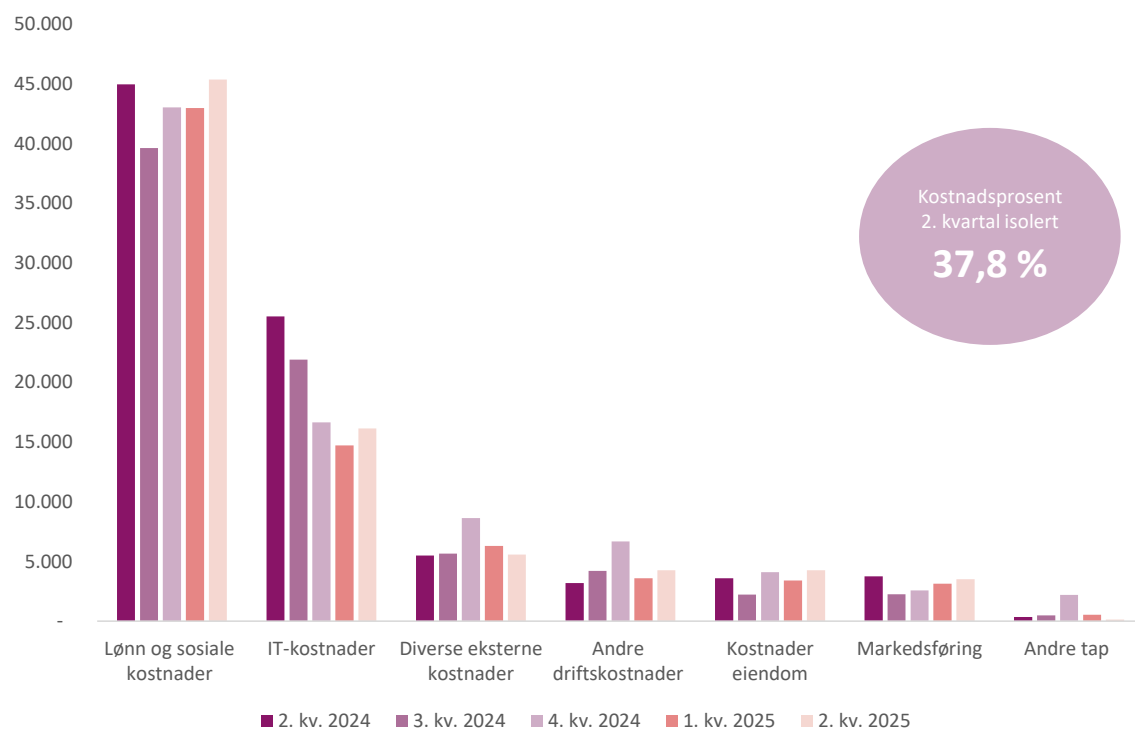
Utvalgte drivere



- Bankens inntekter fra provisjon og gebyrer utgjør om lag 38 millioner kroner, opp fra 35 millioner kroner i 1. kvartal.
- 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 2. kvartal er redusert sammenlignet med samme periode i fjor, som var preget av kostnader til fusjon.
- Kostnadsprosent for 2. kvartal isolert er om lag 37,8 prosent, og 39,9 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

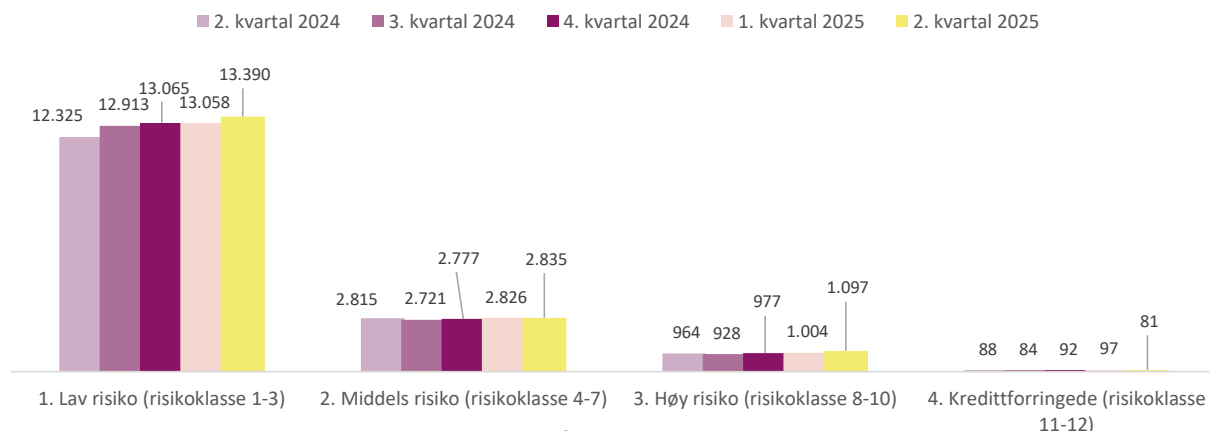
	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	1. kvartal	2. kvartal 2025	Annualisert vekst
Brutto utlån (egen bok)	20 875 mill.	21 299 mill.	21 550 mill.	21 792 mill.	22 317 mill.	+ 7,2 %
Innskudd	16 920 mill.	16 836 mill.	16 648 mill.	17 055 mill.	17 900 mill.	+ 15,2 %
Innskuddsdekning	81,0 %	79,0 %	77,3 %	78,3 %	80,2 %	
Utlån EBK	8 763 mill.	8 997 mill.	9 185 mill.	9 641 mill.	10 725 mill.	+ 33,8 %
Egenkapital	3 508 mill.	3 580 mill.	3 684 mill.	3 781 mill.	3 680 mill.	+ 11,4 %



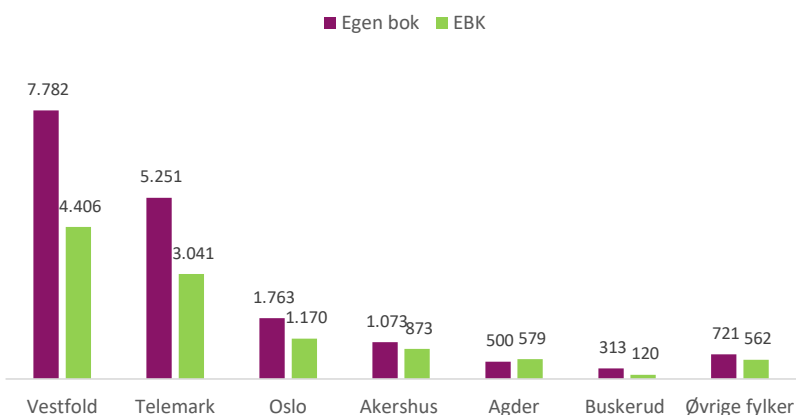
En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

Privatmarkedet

Portefølje pr. risikoklasse - PM



Geografisk fordeling av utlån



- Utlån til privatmarkedet utgjør om lag 26,5 milliarder kroner, tilsvarende 80 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK. Dette inkluderer utlån gjennom bankens direktebankkonsept, NORDirekte, på om lag 3,8 milliarder kroner.
- Av utlån til privatmarkedet er 9,1 milliarder kroner overført til Eika Boligkreditt. Overføringsgrad til EBK for PM er 34,8 %.
- Utlånsveksten var 1,5 milliarder kroner i 2. kvartal isolert, og 2,0 milliarder kroner hittil i år. Dette gir en annualisert utlånsvekst hittil i år på om lag 16 prosent, mens utlånsveksten de siste 12 månedene har vært 7,5 prosent.
- Av utlånsveksten hittil i år er 1,2 milliarder kroner knyttet til vekst i NORDirekte

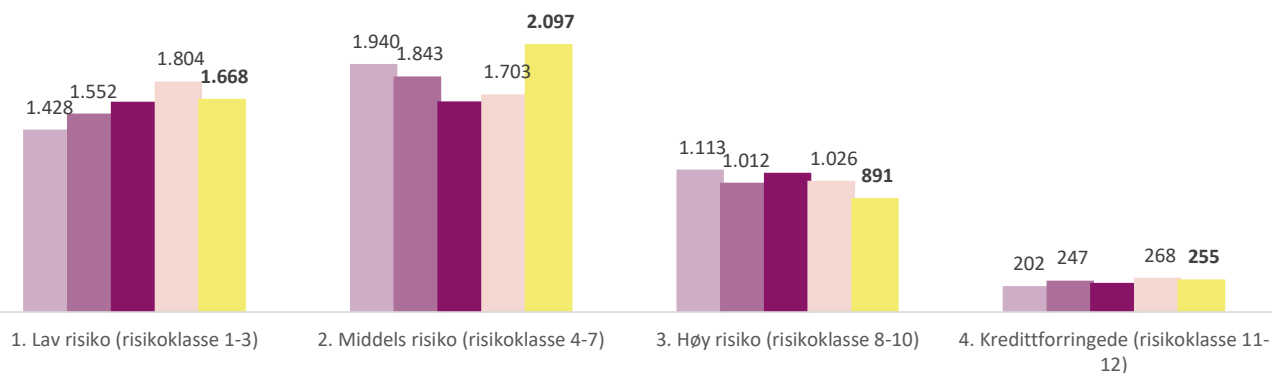


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

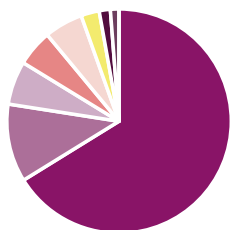
Bedriftsmarked

Portefølje pr. risikoklasse - BM

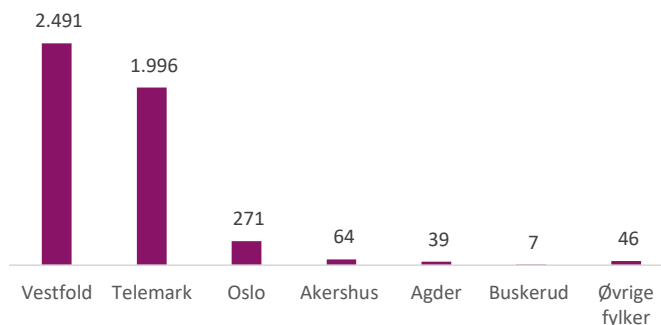
■ 2. kvartal 2024 ■ 3. kvartal 2024 ■ 4. kvartal 2024 ■ 1. kvartal 2025 ■ 2. kvartal 2025



Næringsfordeling - BM portefølje



Geografisk fordeling av utlån



- Bedriftsmarkedsporteføljen utgjør om lag 6.486 millioner 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.
- Utlånsveksten var 135 millioner kroner i 2. kvartal isolert, og 313 millioner kroner hittil i år. Dette gir en annualisert utlånsvekst hittil i år på 10,2 prosent, mens utlånsveksten de siste 12 månedene har vært 4,9 prosent.



Svak reduksjon i nedskrivninger i kvartalet

Tilleggsnedskrivninger reverseres

Millioner kroner



	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån til personmarkedet	15.804	1.519	81	17.403
Nedskrivninger personmarkedet	2	8	11	21



	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån til bedriftsmarkedet	3.834	827	253	4.807
Nedskrivninger bedriftsmarkedet	8	21	46	75
Sum nedskrivninger pr. 30.6.2025	10	29	57	96
Sum nedskrivninger pr. 31.12.2024	13	35	59	107

I prosent av
brutto utlån
0,43 %



Verdsettelse finansielle instrumenter

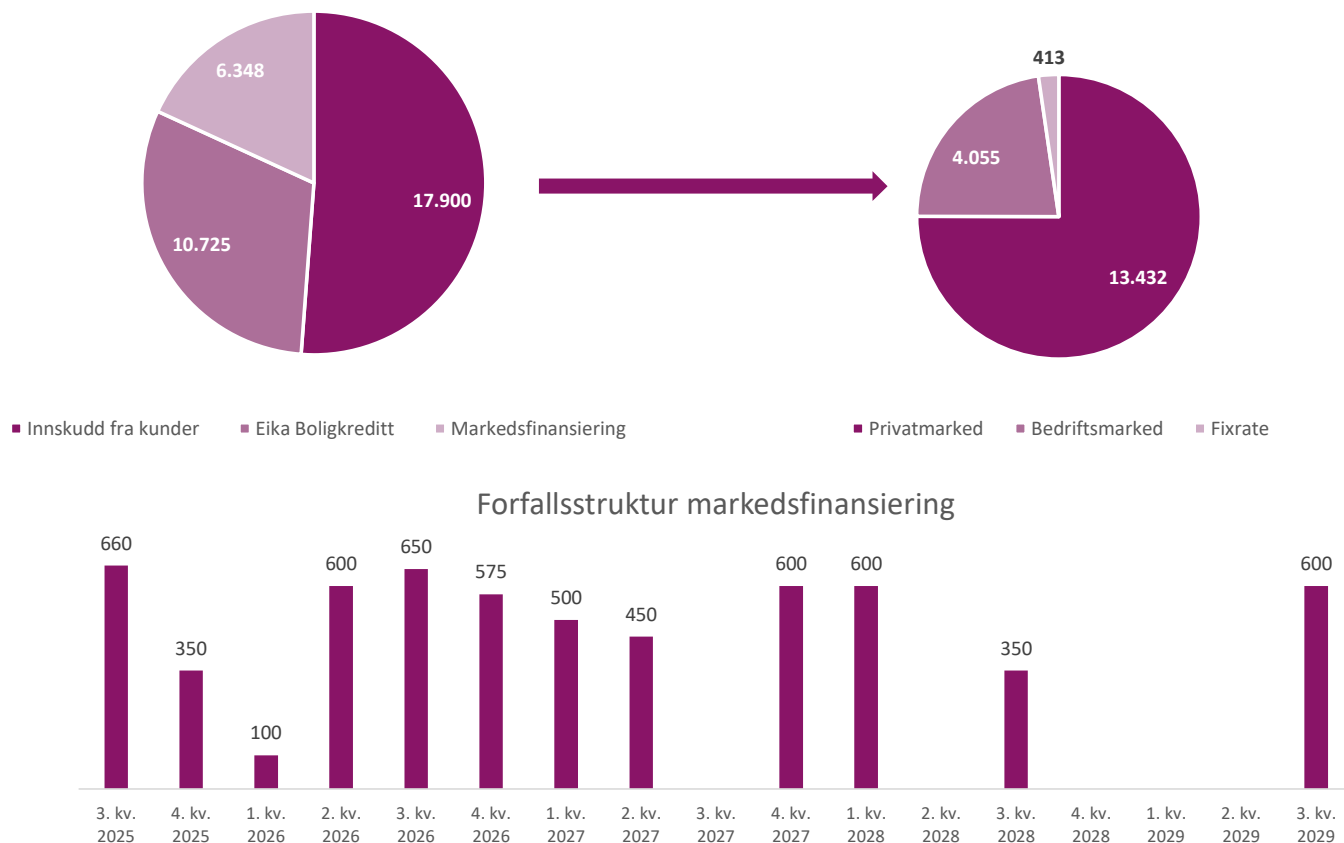
		Aksjer m.m.	Obligasjoner
Lav Høy Verdsettelsesusikkerhet	Nivå 1 Observerbare priser i aktive markeder	88 mill.	-
	Nivå 2 Observerbare markedsdata (beregningsmodell)	100 mill.	3.796 mill.
	Nivå 3 Ikke-observerbare inndata (beregningsmodell)	Eika* 1.160 mill.	-

*Banken eier om lag 1,8 millioner aksjer i Eika Gruppen, tilsvarende 6,79 prosent, pr. 30.6.2025.



Diversifisert finansiering

Opplever god tilgang til finansiering ved behov

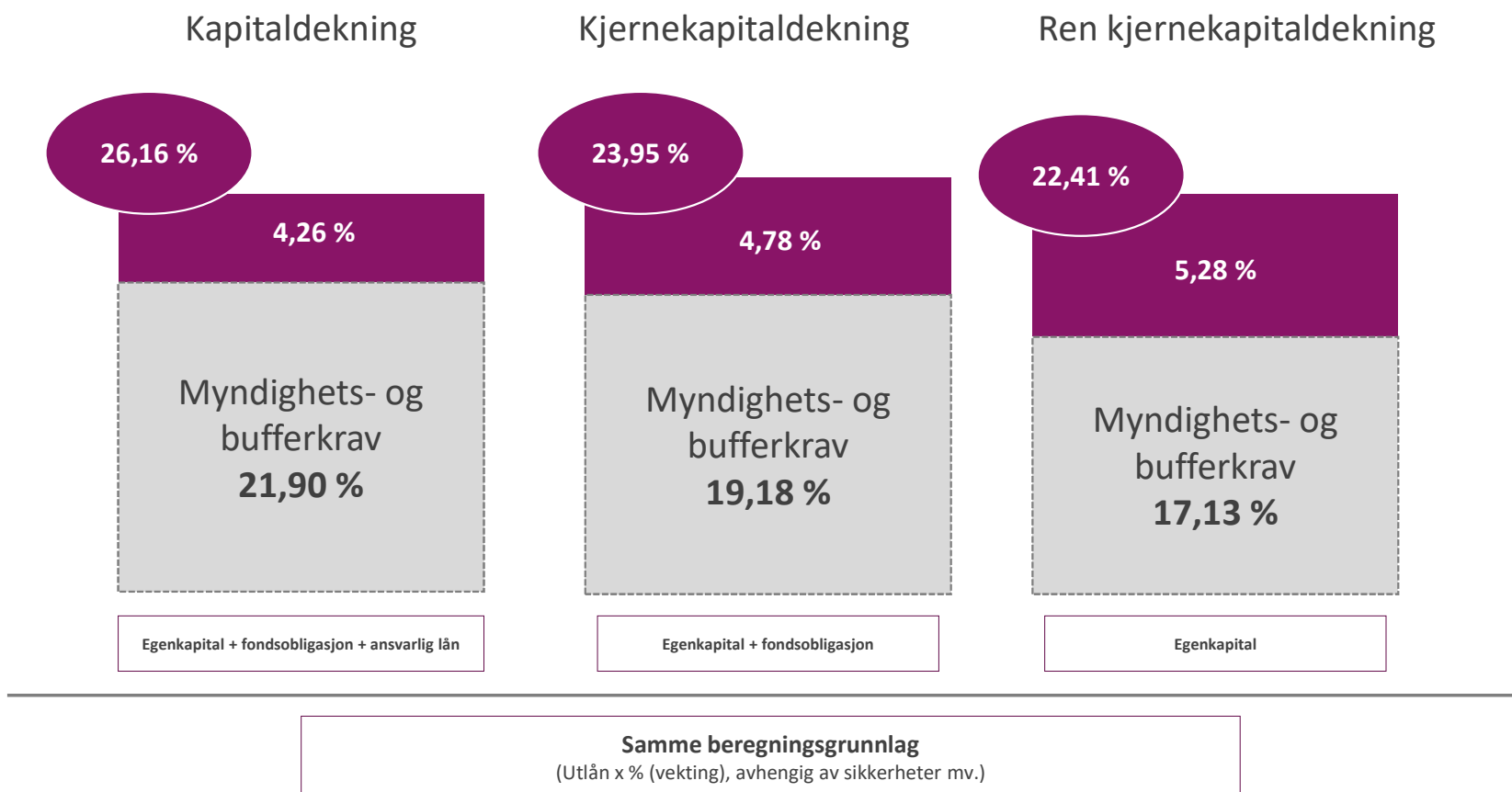


- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 17,9 milliarder kroner, utgjør PM 75 %.
- BM har innskuddsdekning på om lag 83 % (uten Fixrate)
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet
- God likviditet ved utgangen av kvartalet, hvor LCR beregnes til 245 prosent og NSFR til 157 prosent



Kapitaldekning*

Vår kapitaldekning tilfredsstiller både eksterne lovkrav og interne kapitalmål



*Inkl. konsolidering av samarbeidende grupper (Eika)



Egenkapitalbevis

Bokført verdi pr. EK-bevis

133,80 kr

Resultat pr. EK-bevis 2. kvartal

4,38 kr

Resultat pr. EK-bevis hittil i år

7,37 kr

Totalresultat pr. EK-bevis hittil i år

7,55 kr

Annualisert egenkapitalavkastning hittil i år

11,4 %

Utbetalt utbytte pr. EK-bevis i 2025

8,50 kr

30.06.2025

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	67.550	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 %
Sum 20 største	12.404.276	83,55 %
Øvrige 789 egenkapitalbevisiere	2.442.724	16,45 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14.847.000	100,00 %





**SKAGERRAK
SPAREBANK**