

SKAGERRAK SPAREBANK
KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2025

Kort om banken – per 3. kvartal 2025

39,6^{mrd.}

Forretningskapital

3,8^{mrd.}

Egenkapital

33^{mrd.}

Utlån

18^{mrd.}

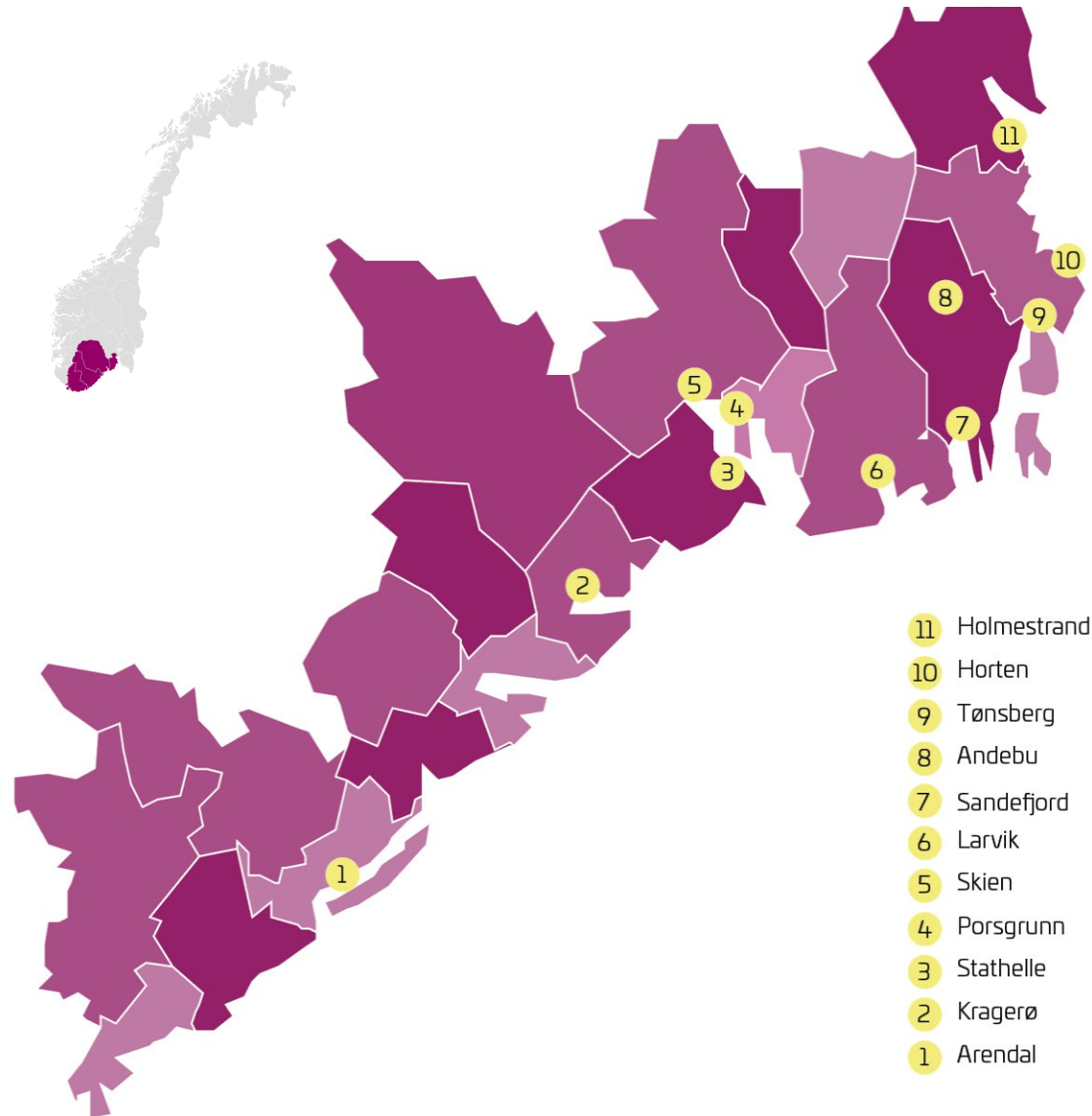
Innskudd

146

Ansatte

22,4%

Ren kjernekapital



Hovedtall

3. KVARTAL 2025

Resultat etter skatt

276,3 mill.

Resultat etter skatt hittil i år

Kostnadsprosent

41,3 prosent

Kostnader / inntekter pr. 3. kvartal

Forretningskapital

39.623 mill.

Inklusive utlån overført til Eika Boligkreditt

Utlånsvekst

10,1 prosent

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

Egenkapitalavkastning

10,4 prosent

Annualisert avkastning pr. 3. kvartal

Ren kjernekapital

22,4 prosent

Konsolidert nivå. Bankens myndighetskrav
er 17,1 prosent.



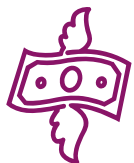
God vekst og økt inntjening



Normalt godt resultat for tredje kvartal isolert med et resultat etter skatt på i overkant av 75 millioner kroner. Norges Bank senket styringsrenten i både juni og september. Det har medført at vi har foretatt justering av våre innskudds- og utlånsvilkår. Provisjonsinntekter og verdipapirer har bidratt positivt, mens driftskostnader er på nivå med foregående kvartaler. Salg av bankens beholdning av aksjer i Lea Bank bidro med positivt resultat i kvartalet.



God soliditet og likviditet gjennom hele kvartalet. Innføringen av nye kapitalkravsregler (CRR3) fra 1. april bidro til å løfte bankens rene kjernekapital som er på 22,38 prosent ved utgangen av kvartalet.



Driftskostnader holder seg på et nominelt jevnt nivå. Lavere inntekter i kvartalet isolert sammenlignet med foregående kvartal medfører en økt kostnadsprosent (44,5 prosent), mens annualisert kostnadsprosent hittil i år er på 41,3 prosent.



Utlånsveksten var noe lavere i 3. kvartal sammenlignet med første halvår i år, hovedsakelig som følge av lavere vekst i NORDirekte. Utlånsvekst hittil i år er på 2,6 milliarder kroner, tilsvarende en annualisert vekst på om lag 11 prosent.



Det er fremdeles stor konkurranse om kundene og både innskudds- og utlånsmarginen er under press. Særlig har lavere styringsrente og innføring av nytt kapitalkravsregelverk bidratt til stor konkurranse om utlånskundene. Banken har imidlertid konkurransedyktige priser, et lokalbankkonsept og stor distribusjonskraft i vårt nærområdet. Banken har en god posisjon for videre lønnsom vekst.

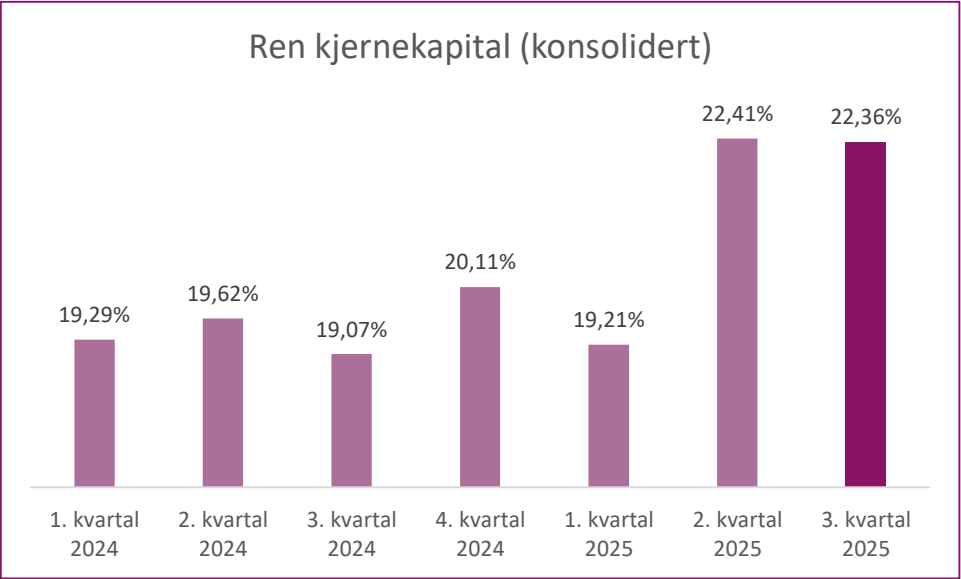
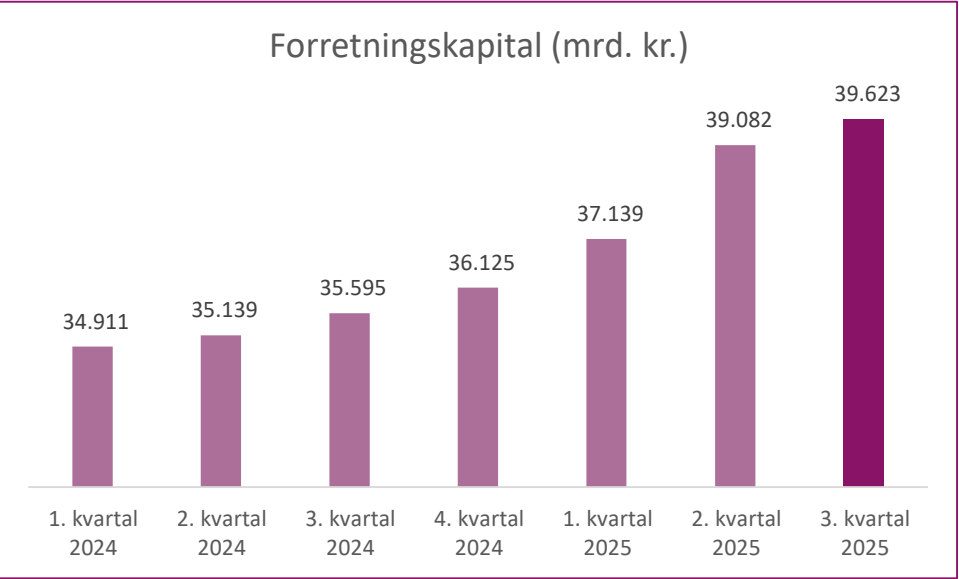
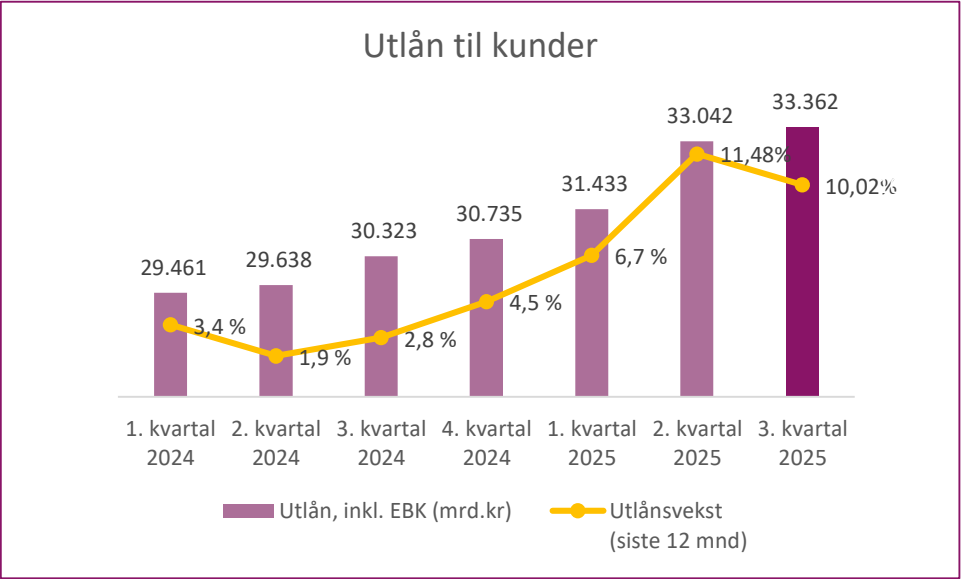


Nøkkeltall pr. 3. kvartal 2025

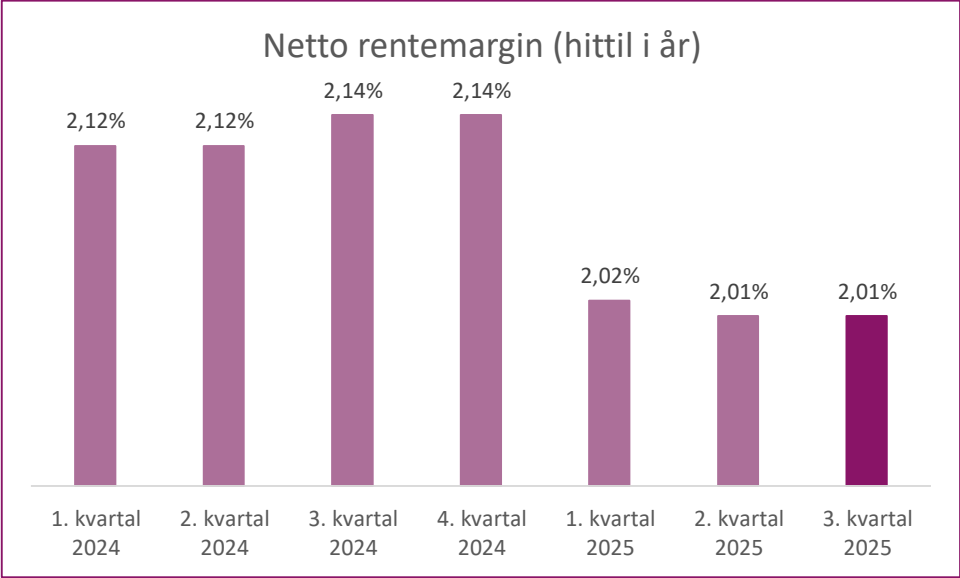
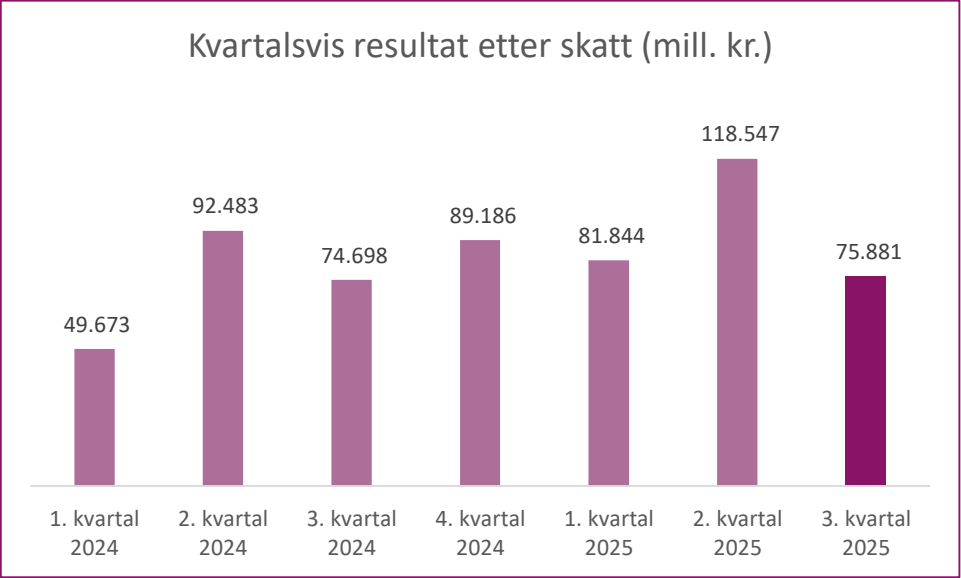
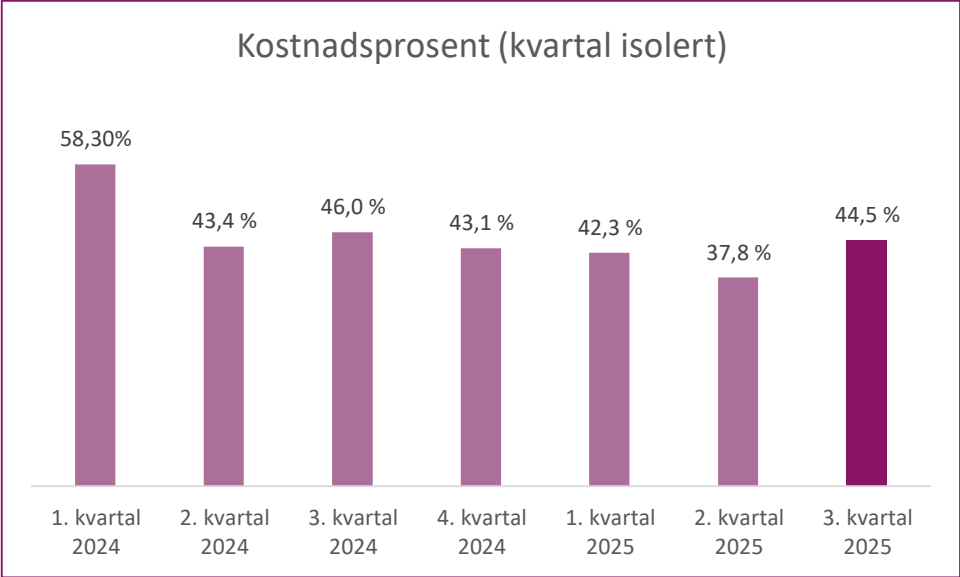
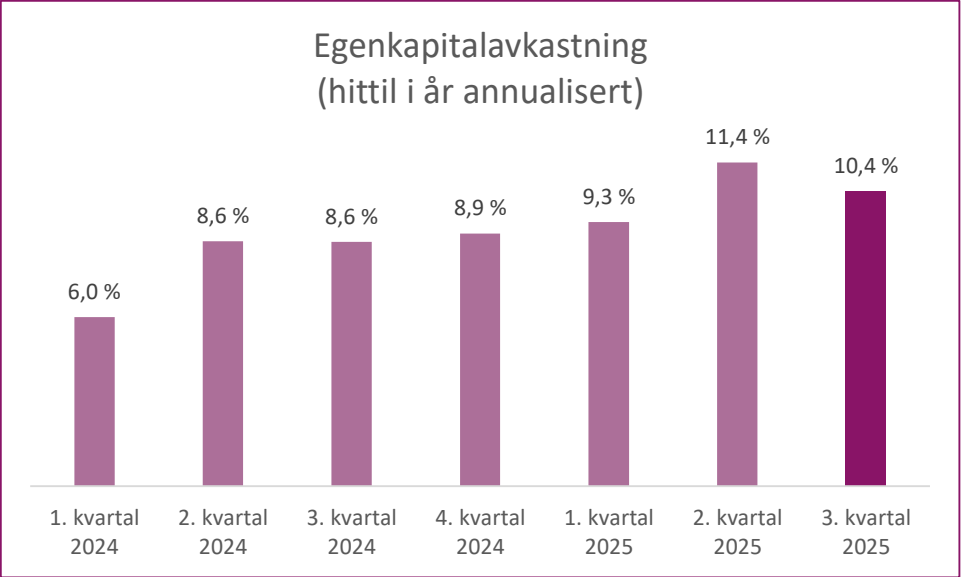
	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2025	2024	2024	2024
Resultat				
Kostnader i % av totale inntekter (eskl. VP)	41,3 %	48,2 %	49,2 %	46,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	29,3 %	24,5 %	24,1 %	25,7 %
Netto rentemargin hittil i år	2,0 %	2,2 %	2,1 %	2,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (resultat)	10,4 %	10,9 %	8,6 %	11,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (totalresultat)	11,9 %	9,2 %	7,3 %	9,2 %
Resultat pr. egenkapitalbevis (i kroner)	10,1	7,5	7,9	11,1
Bokført verdi egenkapitalbevis (i kroner)	138,4	131,5		134,8
Balanse				
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	21,9 %	21,8 %		21,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	64,4 %	54,2 %		31,1 %
Innskuddsdekning	81,1 %	79,0 %		77,3 %
Innskuddsvekst (12mnd)	6,3 %	108,3 %	1,8 %	104,1 %
Utlånsvekst (12 mnd)	4,2 %	107,8 %	3,3 %	111,2 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	10,1 %	101,6 %	2,8 %	106,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	27.862.120	23.652.527		24.378.940
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	38.028.436	31.872.254		33.276.975
Nedskrivninger på utlån og mislighold				
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,06 %		0,09 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,43 %	0,52 %		0,50 %
Soliditet (Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper)				
Ren kjernekapitaldekning	22,4 %	19,1 %		20,1 %
Kjernekapitaldekning	23,9 %	20,4 %		21,5 %
Kapitaldekning	26,1 %	22,4 %		23,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	8,5 %	8,7 %		9,1 %
LCR	254,25	209		252
NSFR	157	154		162



Utvikling - nøkkeltall



Utvikling - nøkkeltall



Kvartalstall – siste 5 kvartaler isolert

	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024
Netto renteinntekter	143,9 mill.	139,3 mill.	135,3 mill.	145,4 mill.	142,3 mill.
Netto andre inntekter	41,0 mill.	81,4* mill.	51,1 mill.	59,0 mill.	32,7 mill.
Lønns- og driftskostnader	82,3 mill.	83,5 mill.	78,9 mill.	88,3 mill.	80,4 mill.
Tap på utlån m.m.	-3,0 mill.	+5,1 mill.	-4,6 mill.	-2,3 mill.	+4,7 mill.
Resultat etter skatt	75,8 mill.	118,6 mill.	81,8 mill.	89,2 mill.	74,7 mill.
Kostnadsprosent	44,5 %	37,8 %	42,3 %	43,6 %	46,0 %
Egenkapitalavkastning	8,1 %	12,9 %	8,9 %	10,3 %	8,9 %
Brutto utlån (inkl. EBK)	33.362 mill.	33.042 mill.	31.433 mill.	30.735 mill.	30.297 mill.
Innskudd	17.902 mill.	17.900 mill.	17.055 mill.	16.648 mill.	16.836 mill.

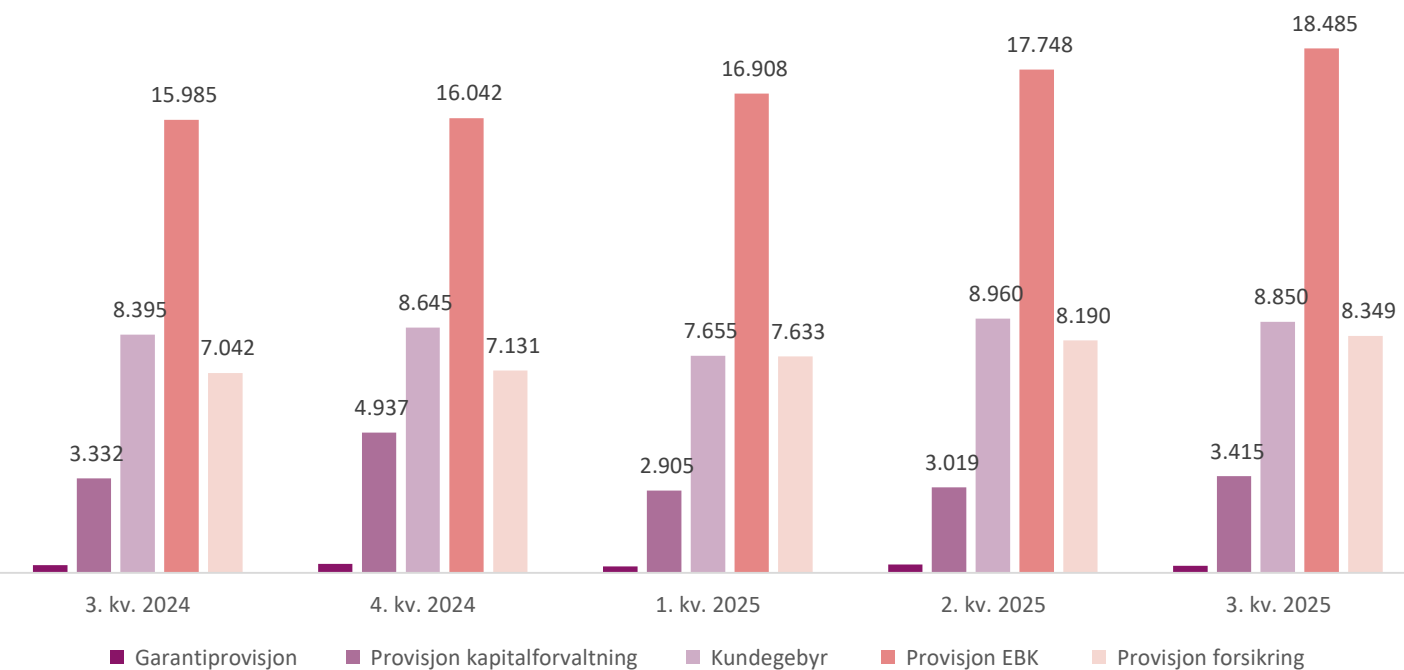
* Utbytte i 2. kvartal 2024 utgjorde 26,7 mill. kr.

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



Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter

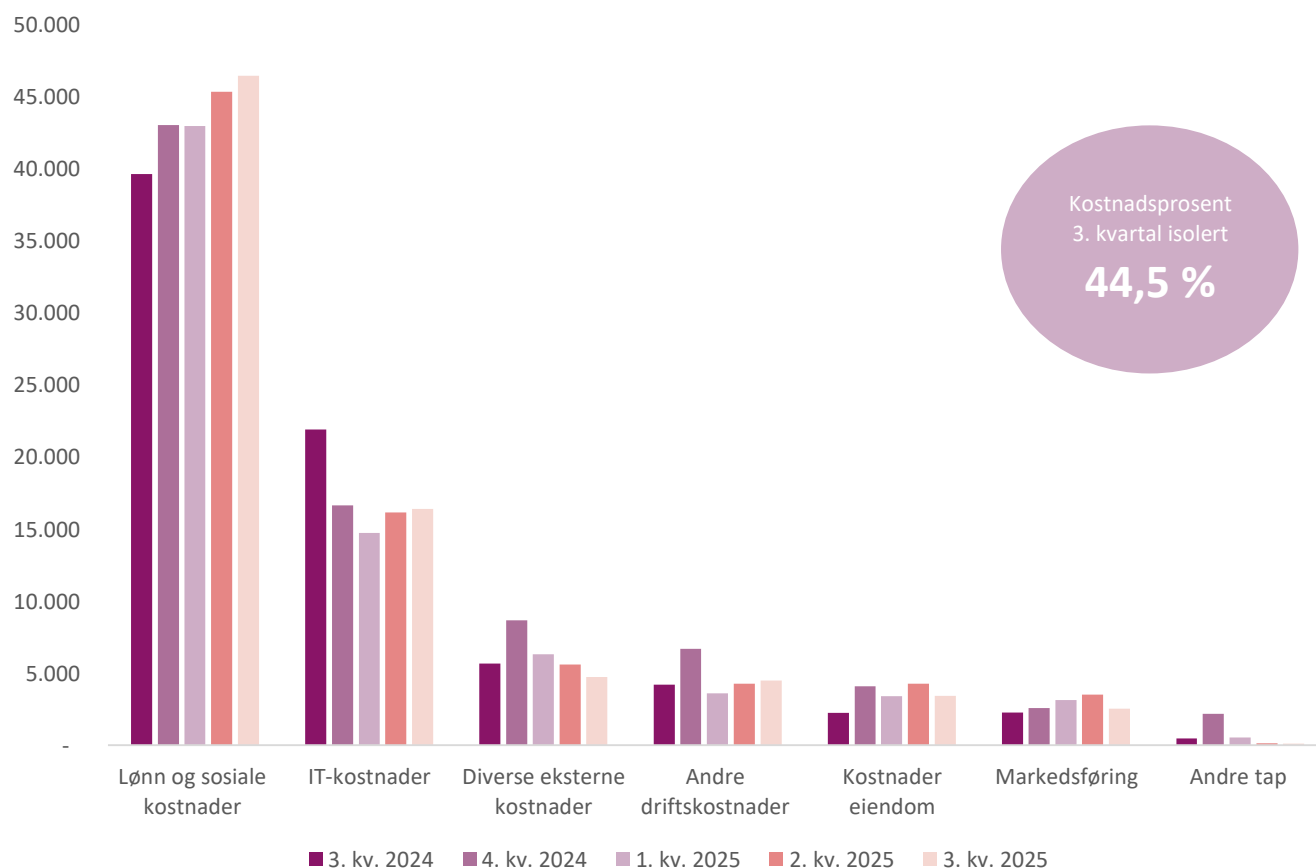
Utvalgte drivere



- Bankens inntekter fra provisjon og gebyrer utgjør om lag 39 millioner kroner, opp fra 38 millioner kroner i 2. kvartal. Hittil i år utgjør inntektene om lag 113 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 3. kvartal er redusert sammenlignet med samme periode i fjor, som var preget av kostnader til fusjon, og mot forrige kvartal. Både lønns- og IT-kostnader øker noe fra forrige kvartal, men motvirkes av nedgang i øvrige driftskostnader.
- Kostnadsprosent for 3. kvartal isolert er om lag 44,5 prosent, og 41,3 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

	3. kvartal	4. kvartal	1. kvartal	2. kvartal 2025	3. kvartal 2025	Annualisert vekst
Brutto utlån (egen bok)	21 299 mill.	21 550 mill.	21 792 mill.	22 317 mill.	22 178 mill.	+ 3,9 %
Innskudd	16 836 mill.	16 648 mill.	17 055 mill.	17 900 mill.	17 902 mill.	+ 10,1 %
Innskuddsdekning	79,0 %	77,3 %	78,3 %	80,2 %	80,7 %	
Utlån EBK	8 997 mill.	9 185 mill.	9 641 mill.	10 725 mill.	11 183 mill.	+ 28,7 %
Egenkapital	3 580 mill.	3 684 mill.	3 781 mill.	3 680 mill.	3 799 mill.	+ 10,4 %

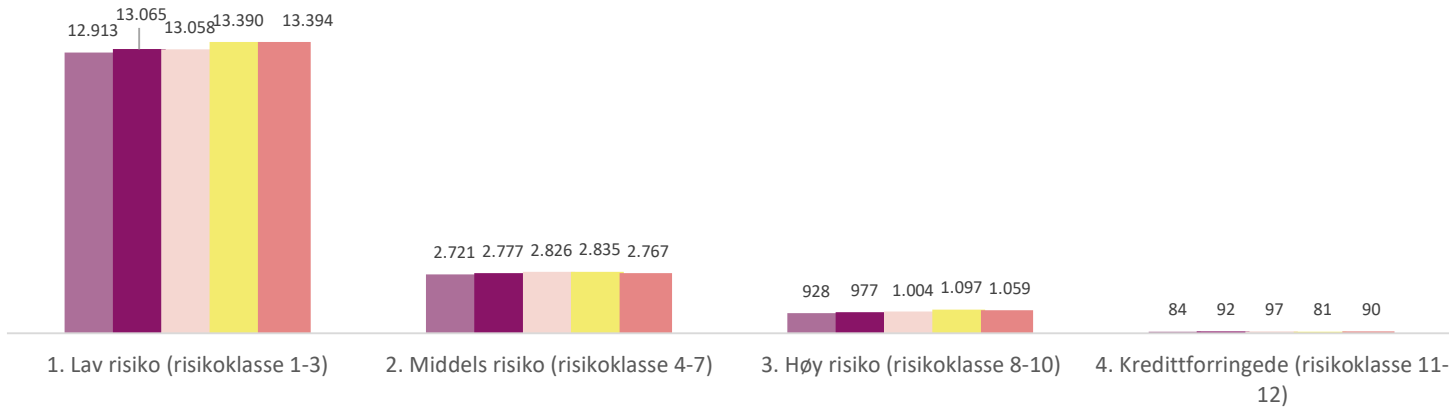


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

Privatmarkedet

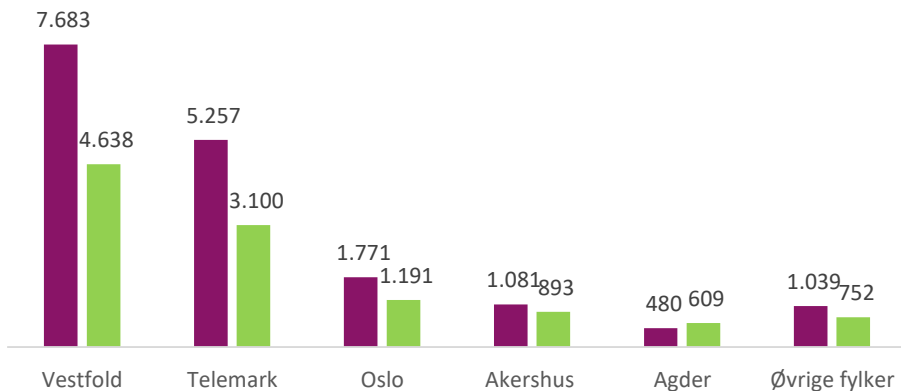
Portefølje pr. risikoklasse - PM

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



Geografisk fordeling av utlån

■ Egen bok ■ EBK



- Utlån til privatmarkedet utgjør om lag 26,8 milliarder kroner, tilsvarende 81 prosent av bankens utlånsvolum, inkl. EBK. Dette inkluderer utlån gjennom bankens direktebankkonsept, NORDirekte, på om lag 3,9 milliarder kroner.
- Av utlån til privatmarkedet er 9,5 milliarder kroner overført til Eika Boligkreditt. Overføringsgrad til EBK for PM er 35,4 %.
- Utlånsveksten var om lag 300 millioner kroner i 3. kvartal isolert, og 2,3 milliarder kroner hittil i år. Dette gir en annualisert utlånsvekst hittil i år på om lag 12 prosent, mens utlånsveksten de siste 12 månedene har vært 11,5 prosent.
- Av utlånsveksten hittil i år er 1,2 milliarder kroner knyttet til vekst i NORDirekte

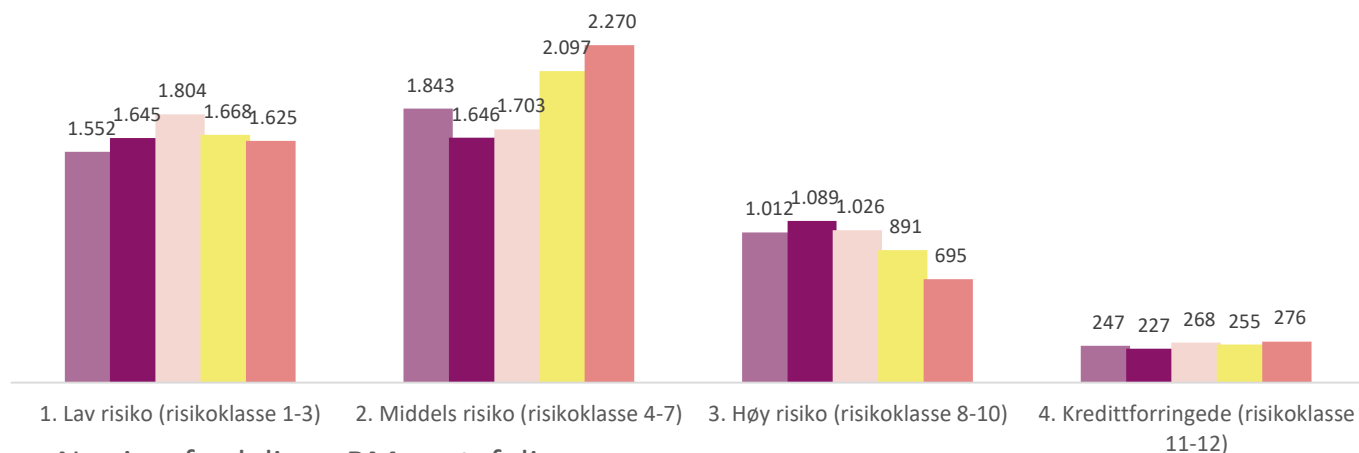


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

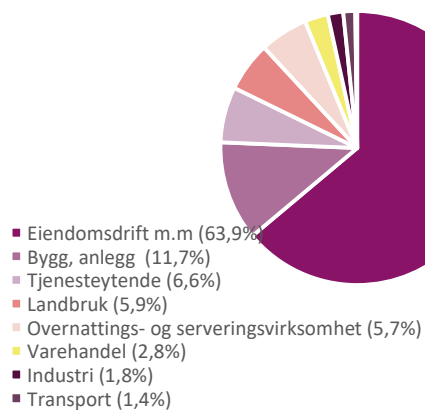
Bedriftsmarked

Portefølje pr. risikoklasse - BM

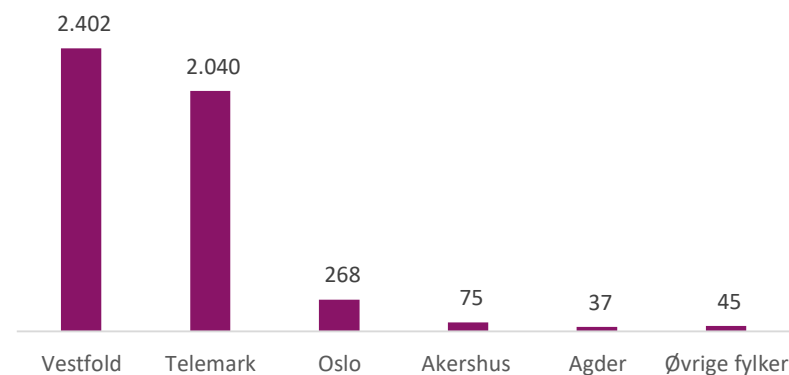
■ 3. kvartal 2024 ■ 4. kvartal 2024 ■ 1. kvartal 2025 ■ 2. kvartal 2025 ■ 3. kvartal 2025



Næringsfordeling - BM portefølje



Geografisk fordeling av utlån



- Bedriftsmarkedsporteføljen utgjør om lag 6.479 millioner kroner, tilsvarende 19 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 redusert med om lag 7 millioner kroner i 3. kvartal isolert, mens hittil i år har utlånsveksten vært om lag 306 millioner kroner. Dette gir en annualisert utlånsvekst hittil i år på 6,6 prosent, mens utlånsveksten de siste 12 månedene har vært 4,3 prosent.



Kredittforringede engasjementer

Mislighold over 90 dager	Antall engasjement (over 1000 kr.)	Beløp 10 største	30.09.25	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	54	27.216	51.046	54.516	48.825	67.122
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	35	105.441	148.274	181.863	214.266	102.648
Nedskrivninger i steg 3		-	38.948	-	44.484	-31.888
Netto misligholdte engasjementer			160.372	191.895	231.203	140.849
Avsetningsgrad mislighold over 90 dager			20 %	18,8 %	12,1 %	17 %
Andre kredittforringede						
Brutto andre kredittforringede engasjement - personmarkedet	19	35.105	39.047	26.164	48.472	27.725
Brutto andre kredittforringede engasjement - bedriftsmarkedet	16	118.669	131.586	70.627	54.999	125.585
Nedskrivninger i steg 3		-	23.868	-	18.850	-33.337
Netto andre kredittforringede engasjement			146.765	77.941	70.134	123.669
Avsetningsgrad andre kredittforringede engasjementer			14 %	19 %	32 %	19 %
Avsetningsgrad totale kredittforringede engasjementer			17,0 %	19,0 %	17,8 %	18,1 %



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	15.731	1.490	90	17.312
Nedskrivninger personmarkedet	2	7	11	20



Brutto utlån til bedriftsmarkedet	3.797	793	276	4.866
Nedskrivninger bedriftsmarkedet	7	17	52	76

Sum nedskrivninger pr. 30.9.2025	9	24	63	96
Sum nedskrivninger pr. 31.12.2024	13	35	59	107

I prosent av
brutto utlån
0,43 %



Verdsettelse finansielle instrumenter

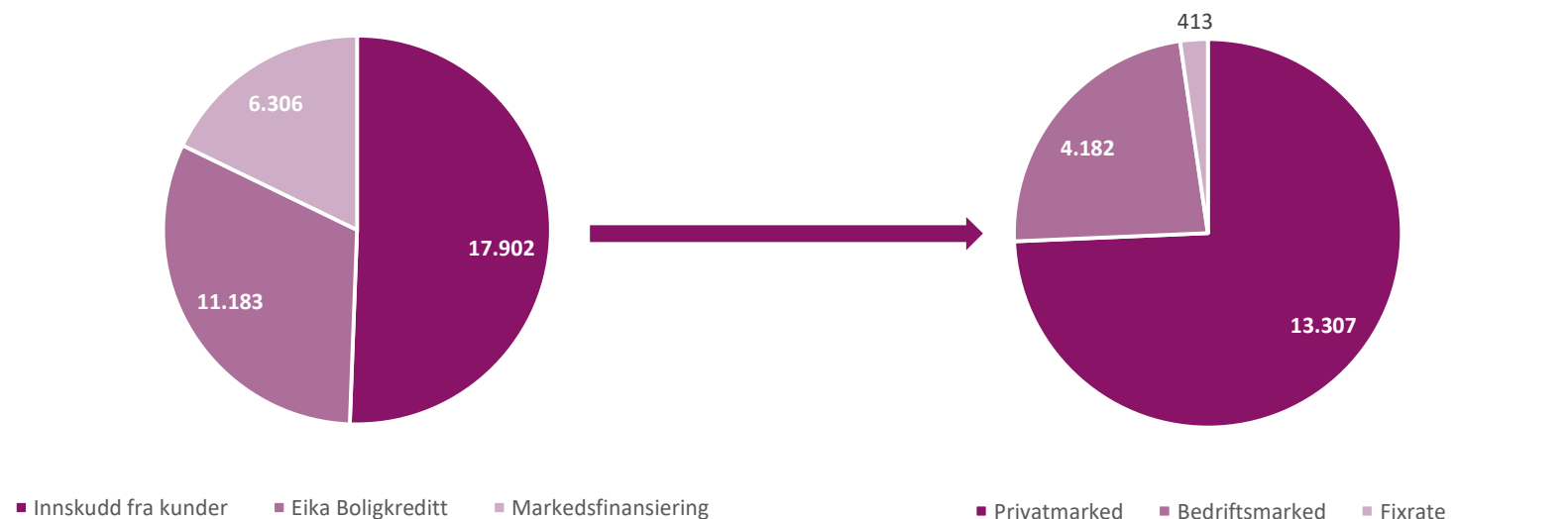
		Aksjer m.m.	Obligasjoner
Lav Høy Verdsettelsesusikkerhet	Nivå 1 Observerbare priser i aktive markeder	32 mill.	-
	Nivå 2 Observerbare markedsdata (beregningsmodell)	102 mill.	4.109 mill.
	Nivå 3 Ikke-observerbare inndata (beregningsmodell)	Eika* 1.244 mill.	-

*Banken eier om lag 7,18 prosent av Eika Gruppen og 8,77 prosent av Eika Boligkreditt AS pr. 30.9.2025. Aksjekursen som er lagt til grunn er basert på en intern verdivurdering gjennomført av Eika Gruppen. Disse postene er verdsatt til om lag 1.154 millioner kroner pr. 30.9.2025.



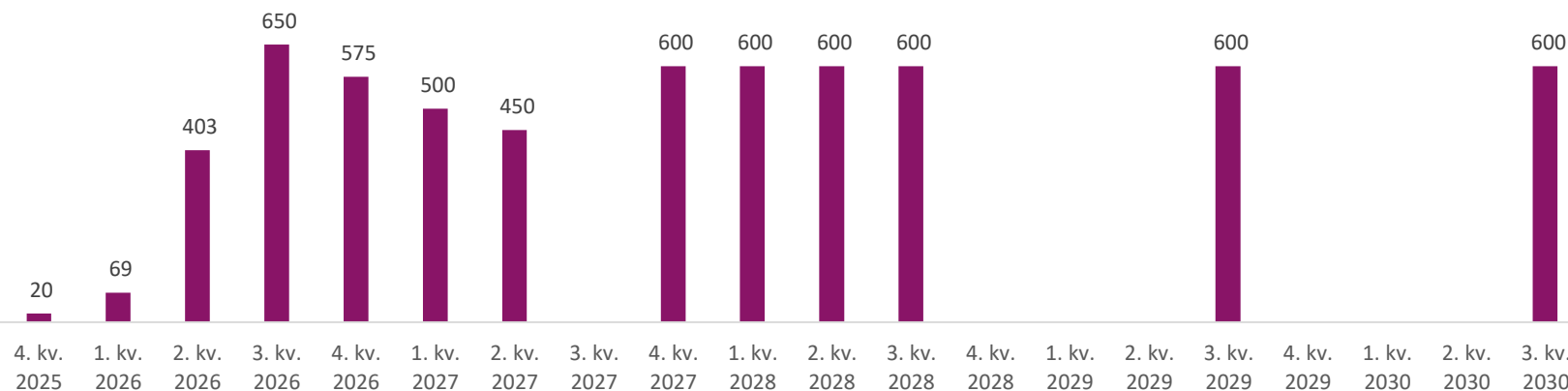
Diversifisert finansiering

Opplever god tilgang til finansiering ved behov



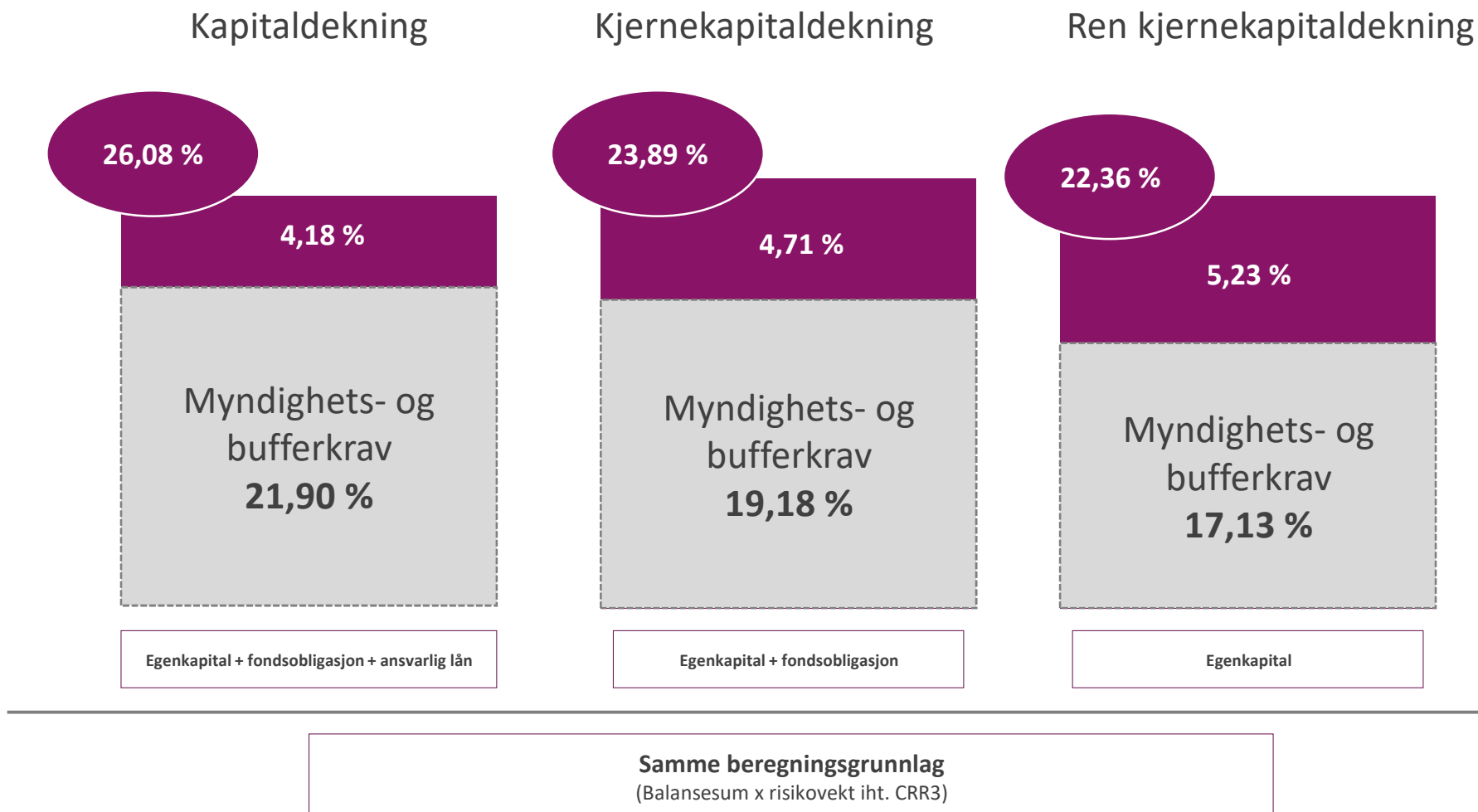
- Bankens viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd
- Av totale kundeinnskudd på 17,9 milliarder kroner, utgjør PM 74 %.
- BM har innskuddsdekning på om lag 83 % (uten Fixrate)
- EBK er viktig finansieringskilde for bankens tilgang til OMF-markedet og lang finansiering.
- God likviditet ved utgangen av kvartalet, hvor LCR beregnes til 254 prosent og NSFR til 157 prosent

Forfallsstruktur markedsfinansiering



Kapitaldekning*

Vår kapitaldekning tilfredsstiller både eksterne lovkrav og interne kapitalmål



Egenkapitalbevis

Bokført verdi pr. EK-bevis

138,39 kr

Resultat pr. EK-bevis 3. kvartal

2,75 kr

Resultat pr. EK-bevis hittil i år

10,12 kr

Totalresultat pr. EK-bevis hittil i år

12,14 kr

Annualisert egenkapitalavkastning hittil i år

10,4 %

Utbetalt utbytte pr. EK-bevis i 2025

8,50 kr

30.09.2025

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	67.550	0,45 %
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 %
Hauvik AS	33.154	0,22 %
Maro International Trading	31.255	0,21 %
Sommerfryd Holding AS	31.016	0,21 %
Sum 20 største	12.392.776	83,47 %
Øvrige 788 egenkapitalbevisiere	2.454.224	16,53 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	14.847.000	100,00 %





**SKAGERRAK
SPAREBANK**