



Sparebanken Sør og Sparebanken Vest fusjonerte med regnskapsmessig virkning fra 2. mai 2025 og dannet Sparebanken Norge. Resultat hittil i år i Sparebanken Sør, på fusjonstidspunktet, inngår i åpningsbalansen til Sparebanken Norge og er dermed ikke en del av rapporterte resultater for andre kvartal 2025 og hittil i år 2025 annet enn for perioden fra juridisk fusjonsdato 2. mai 2025.

Som konsekvens av fusjonen ble også Brage Finans AS et datterselskap av banken, som fra det

tidspunkt ble fullkonsolidert inn i konsern-regnskapet til Sparebanken Norge. Resultat hittil i år tilknyttet tidligere Sparebanken Vests eierandel i Brage Finans AS inngår i det rapporterte resultat, mens resultat hittil i år før fusjonstidspunktet tilknyttet eierandelen til tidligere Sparebanken Sør samt minoritetens andel, ikke er reflektert i det rapporterte resultat, men inngår i åpningsbalansen.

Alle tall i parentes henviser til rapporterte tall for Sparebanken Vest isolert i tilsvarende periode i fjor.

Andre kvartal 2025

- Egenkapitalavkastning på 17,1 (20,1) % i kvartalet
- Netto renteinntekter er 2.365 (1.536) millioner kroner i kvartalet
- Netto provisjonsinntekter på 437 (266) millioner i kvartalet
- Lav kostnadsprosent 27,8 (24,2) % til tross for at kostnader knyttet til sammenslåingen mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør utgjør om lag 53 millioner kroner i kvartalet
- Nedskrivninger på utlån og garantier utgjør 180 (25) millioner kroner i kvartalet, hvor 114 millioner kroner er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til fusjonen
- Ren kjernekapitaldekning på 18,4 (17,8) %, godt over soliditetsmålet på 16,0 %.

Første halvår 2025

- Egenkapitalavkastning på 18,7 (20,9) %
- Netto renteinntekter er 3.898 (2.999) millioner kroner hittil i år
- Netto provisjonsinntekter på 735 (484) millioner hittil i år
- Lav kostnadsprosent 27,7 (24,8) % til tross for at kostnader knyttet til sammenslåingen mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør utgjør om lag 102 millioner kroner hittil i år
- Nedskrivninger på utlån og garantier utgjør 190 (68) millioner kroner, hvor 114 millioner kroner er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til fusjonen

HOVEDTALL	Q2 2025	Q2 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Resultat før skatt	2 137 MNOK	1 412 MNOK	3 552 MNOK	2 668 MNOK	5 641 MNOK
Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis	4,33	3,93	9,03	8,34	16,66
Rentenetto (annualisert)	1,86 %	1,88 %	1,84 %	1,86 %	1,85 %
Kostnadsprosent	27,8 %	24,2 %	27,7 %	24,8 %	24,8 %
Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert)	17,1	20,1 %	18,7	20,9 %	20,1
Ren kjernekapitaldekning ¹⁾	18,4 %	17,8 %	18,4 %	17,8 %	17,7 %

¹⁾ Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av andre kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,7 (16,8) %.

Beretning for andre kvartal 2025

TABELL 1: HOVEDTALL REGNSKAP

NOKm	Q2 2025	Q2 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 365	1 536	3 898	2 999	6 159
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	529	305	873	562	1 229
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	92	40	138	78	164
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	437	266	735	484	1 065
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	175	78	251	114	287
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	228	16	291	40	114
Andre driftsinntekter	2	1	4	1	2
Netto andre driftsinntekter	842	360	1 281	640	1 469
Netto driftsinntekter	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628
Lønn og generelle administrasjonskostnader	726	377	1 180	739	1 508
Avskrivninger	85	43	135	83	178
Andre driftskostnader	79	39	121	80	204
Sum driftskostnader	890	459	1 437	903	1 890
Resultat før nedskrivninger og skatt	2 317	1 437	3 742	2 736	5 738
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	180	25	190	68	97
Resultat før skatt	2 137	1 412	3 552	2 668	5 641
Skattekostnad	441	310	524	342	988
Resultat for perioden	1 696	1 102	3 028	2 326	4 652

Andre kvartal 2025

Sparebanken Norge har i andre kvartal 2025 et resultat før skatt på 2.137 (1.412) millioner kroner. Bankens egenkapitalavkastning er 17,1 (20,1) %.

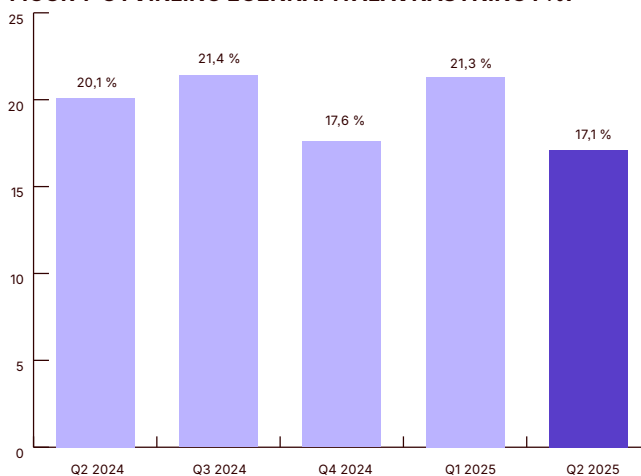
Netto renteinntekter er 2.365 (1.536) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,86 (1,88) %.

Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 175 (78) millioner kroner. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding.

Driftskostnadene er 890 (459) millioner kroner. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 27,8 (24,2) %. Kostnader knyttet til sammenslåing med Sparebanken Sør utgjør om lag 53 millioner kroner i kvartalet.

Ren kjernekapitaldekning er 18,4 (17,8) % ved utgangen av kvartalet.

FIGUR 1: UTVIKLING EGENKAPITALAVKASTNING I %.



Utlånsmarginene målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarkedet i bankkonsernet henholdsvis 1,00 (0,91) og 2,53 (2,70) prosentpoeng i kvartalet. Innskuddsmarginen målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarked i bankkonsernet henholdsvis 1,39 (1,62) og 1,06 (1,22) prosentpoeng i kvartalet.

Netto provisjonsinntekter ble 437 (266) millioner kroner i kvartalet. Underliggende er det god utvikling i nettoinntekter fra kort og betalingsformidling, hvilket har sammenheng med god

kundevekst. Det er også en god underliggende utvikling innen forsikringsprovisjoner, som skyldes økt salg og gjennomførte prisøkninger. Provisjoner fra eiendomsmegling øker til 169 (94) millioner kroner, hovedsakelig som følge av at provisjonsinntekter fra Sørmeidleren har blitt konsolidert inn etter fusjonen.

TABELL 2: NETTO PROVISJONSINNTEKTER

NOKm	Q2 2025	Q2 2024	HiÅ 2025	HiÅ 2024	2024
Garantiprovisjoner	19	17	37	31	66
Gebyr					
betalingsformidling	111	81	181	147	334
Inntekter fra forsikring	56	29	90	56	153
Inntekter fra sparing og plassering	35	31	64	64	124
Inntekter fra kapitalforvaltning	31	0	59	0	26
Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	169	94	253	150	288
Provisjonsinntekter fra konsernselskap					
Andre provisjoner og gebyr	15	14	52	35	76
Netto banktjenester	437	266	735	484	1065

Netto bidrag fra finansielle instrumenter er 228 (16) millioner kroner i kvartalet. I kvartalet er det bokført en engangseffekt på 55 millioner kroner knyttet til oppregulering av tidligere Sparebanken Vests aksjer i Brage Finans AS i forbindelse med etablering av konsernet Sparebanken Norge. Utover dette påvirkes finansresultatet positivt av reduserte kredittpåslag og positiv evaluerings-effekt på likviditetsporteføljen.

TABELL 3: FINANSIELLE INSTRUMENTER

NOKm	Q2 2025	Q2 2024	HiÅ 2025	HiÅ 2024	2024
Utbytte	17	32	17	45	71
Gevinst/(tap) på aksjer	76	17	94	0	116
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner*	53	19	43	47	-36
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)*	34	-42	57	-52	-109
Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	54	20	88	17	70
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-5	-30	-1	-13	7
Annet	-1	0	-8	-4	-5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	228	16	291	40	114

* Verdiregulering av derivater som er benyttet for å styre rente- og valutarisiko, er fordelt på resultatlinjene for de finansielle instrumenter de styres sammen med.

Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter var 27,8 (24,2) %. Nominelle driftskostnader i kvartalet er 890 (459) millioner kroner. Kostnader over resultatet knyttet til sammenslåing mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør utgjør om lag 53 millioner kroner i kvartalet. Kostnader knyttet til sammenslåing med Oslofjord Sparebank utgjør om lag 3 millioner kroner i kvartalet. Korrigert for sammenslåingskostnader ville kostnadsprosenten vært om lag 26,0 %. Avskrivninger øker med 42 millioner kroner i kvartalet, og knytter seg i hovedsak til avskrivninger på merverdier i åpningsbalansen på 14 millioner kroner i måneden fra fusjonstidspunktet.

TABELL 4: DRIFTSKOSTNADER

NOKm	Q2 2025	Q2 2024	HiÅ 2025	HiÅ 2024	2024
Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	395	217	640	421	870
Pensjonskostnader	36	25	61	49	98
Andre personalrelaterte kostnader	35	14	52	29	58
Eksterne honorarer	63	13	120	25	70
IT-kostnader	154	90	244	178	338
Markedsføring	43	19	65	37	74
Lønn og generelle administrasjonskostnader	726	377	1 180	739	1 508
Avskrivninger	85	43	135	83	178
Driftskostnader lokaler	12	7	21	17	34
Formuesskatt	0	0	0	0	48
Øvrige driftskostnader	67	32	100	63	122
Andre driftskostnader	79	39	121	80	204
Sum driftskostnader	890	459	1 437	903	1 890

Antall årsverk i konsernet er 1.621 (797). Samlet for bankvirksomhetene i tidligere Sparebanken Sør og Sparebanken Vest er det 35 (ca. 2,9 %) flere årsverk i andre kvartal i år sammenlignet med andre kvartal i fjor. Sammenlignet med andre kvartal 2024 er også 144 årsverk fra Brage Finans, 19 årsverk fra Borea Asset Management, 12 årsverk fra Sørlandets Forsikringssenter og 95 årsverk fra Sørmeglere medregnet.

TABELL 5: ANTALL ÅRSVERK

Kvartalsvis utvikling	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Sum antall årsverk konsern	1621	840	824	797	797

Det samlede resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 175 (78) millioner kroner i kvartalet. Fordelingen mellom selskapene er vist i tabellen under.

TABELL 6: TILKNYTTETE SELSKAP

NOKm	Q2 2025	Q2 2024	HiÅ 2025	HiÅ 2024	2024
Frende Holding	150	49	157	44	120
Norne Securities	5	3	4	3	7
Brage Finans (datterselskap etter fusjonen)	18	26	68	68	156
Øvrige selskap	2	0	22	-1	4
Andel resultat tilknyttede selskaper	175	78	251	114	287

Det vises til senere avsnitt om virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper for nærmere beskrivelse av utviklingen i det enkelte selskap.

Nedskrivninger på utlån og garantier er 180 (25) millioner kroner i kvartalet, hvorav 13 millioner kroner er nedskrivninger i Brage Finans AS. I kvartalet er det tapsført 114 millioner kroner, som er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til sammenslåingen. Effekten skyldes at man i åpningsbalansen innregner utlånene i overdragende bank til virkelig verdi, mens man på dag 1 etter sammenslåingen verdsetter utlånsmassen (ekskl. fastrentelån) til amortisert kost og dermed får et dag 1-tap på 114 millioner kroner.

Det vises til kapittelet om risiko- og kapitalforhold, samt notene 8, 9 og 10 som belyser nedskrivningene og utviklingen i betalingsmislighold.

Første halvår 2025

Sparebanken Norge har i første halvår 2025 et resultat før skatt på 3.552 (2.668) millioner kroner. Egenkapitalavkastningen ble 18,7 (20,9) %.

Netto renteinntekter økte til 3.898 (2.999) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble 1,84 (1,86) %.

Netto provisjonsinntekter er 735 (484) millioner kroner. Underliggende er det god utvikling i nettoinntekter fra kort og betalingsformidling, hvilket har sammenheng med god kundevekst. Det er også en god underliggende utvikling innen forsikringsprovisjoner, som skyldes økt salg og gjennomførte prisøkninger.

Bidraget fra finansielle instrumenter er på 291 (40) millioner kroner. I første halvår er det bokført en engangseffekt på 55 millioner kroner knyttet til oppregulering av tidligere Sparebanken Vests aksjer i Brage Finans AS i forbindelse med etablering av konsernet Sparebanken Norge. Utover dette påvirkes finansresultatet positivt av reduserte kredittpåslag og positiv evaluerings-effekt på likviditetsporteføljen.

Tilknyttede selskaper bidrar i første halvår med 251 (114) millioner kroner. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding.

Samlede driftskostnader er for første halvår 1.437 (903) millioner kroner. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 27,7 (24,8) %. Kostnader knyttet til sammenslåing mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør utgjør om lag 102 millioner kroner over resultatet hittil i år. Kostnader knyttet til sammenslåing med Oslofjord Sparebank utgjør om lag 3 millioner kroner hittil i år. Korrigert for sammenslåingskostnader ville kostnadsprosenten vært om lag 25,7 %. Avskrivninger har økt med 52 millioner kroner siste 12 måneder, hvorav 28 millioner kroner knytter seg til avskrivninger på merverdier i åpningsbalansen.

Nedskrivninger på utlån og garantier er 190 (68) millioner kroner. Hittil i år er det tapsført 114 millioner kroner, som er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til sammenslåingen. Effekten skyldes at man i åpningsbalansen innregner utlånene i overdragende bank til virkelig verdi, mens man på dag 1 etter sammenslåingen verdsetter utlånsmassen (ekskl. fastrentelån) til

amortisert kost og dermed får et dag 1-tap på 114 millioner kroner.

UTLÅNS- OG INNSKUDDsutvikling

Brutto utlån økte med 190,3 (31,8) milliarder kroner til 463,2 (272,9) milliarder kroner fra andre kvartal 2024, tilsvarende en 12-måneders vekst på 69,7 (13,2) %. Vekst i utlån i kvartalet er på 59,8 (2,8) %.

TABELL 7: UTLÅNSVEKST

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Utlån totalt	69,7 %	59,8 %
Utlån personkunder	54,7 %	46,2 %
<i>hvorav Bulder</i>	4,5 %	1,3 %
Utlån bedriftskunder	118,2 %	102,7 %

Brutto utlån til personkunder er 322,0 (208,2) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 54,7 (13,8) % og siste kvartal på 46,2 (3,3) %.

Utlånsveksten på personkundeporteføljen ekskl. Bulder isolert er om lag 68,7 (2,4) % siste 12 måneder og 62,7 (1,9) % i kvartalet. Underliggende er utviklingen i utlånsvekst på personkunder god, hvor økt kapasitet i salgssledd, forbedring av prestasjon og økt markedsvekst bidrar positivt.

Utlån gjennom Bulder-konseptet isolert utgjør 65,4 (56,1) milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i Bulder-konseptet siste 12 måneder er 9,3 (21,6) milliarder kroner, og siste kvartal 2,9 (3,9) milliarder kroner. Utlånsveksten i Bulder var særlig god i starten av kvartalet, samt mot slutten av kvartalet i forlengelsen av at Norges Bank satte ned styringsrenten.

Brutto utlån til bedriftskunder utgjør 141,2 (64,7) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 118,2 (11,4) % og siste kvartal på 102,7 (1,3) %. Banken observerer god aktivitet hos kundene på tvers av ulike bransjer og det er god underliggende kredittetterspørsel fra bedriftskundene.

Innskudd fra kunder er 220,9 (134,2) milliarder kroner, tilsvarende en 12-måneders vekst på 64,6 (8,5) %. Vekst i innskudd i kvartalet er 63,6 (5,3) %.

TABELL 8: INNSKUDDSVKST

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Innskudd totalt	64,6 %	63,6 %
Innskudd personkunder	60,6 %	53,3 %
<i>hvorav Bulder</i>	7,5 %	3,0 %
Innskudd bedriftskunder	70,3 %	79,5 %

Innskuddene fordeler seg med 125,8 (78,3) milliarder kroner på personkunder og 95,1 (55,9) milliarder kroner på bedriftskunder.

Innskuddsvekst fra personkunder ekskl. Bulder siste 12 måneder er 64,1 (4,7) % og i kvartalet 63,4 (6,0) %.

Innenfor Bulder-konseptet har innskuddsvolumet økt med 5,9 (8,0) milliarder kroner siste 12 måneder og 2,4 (2,6) milliarder kroner siste kvartal. Stadig flere kunder benytter Bulder som daglig-bank. Innskuddsdekningen i Bulder-konseptet isolert er ved utgangen av kvartalet 29,7 (24,1) %.

Innskuddsvekst fra bedriftskunder er 70,3 (minus 0,6) % siste 12 måneder og 79,5 (1,1) % i kvartalet. Underliggende innskuddsvekst fra bedriftskunder preges av priskonkurranse, særlig på større innskudd. Utover dette har kapitalmarkedsfinansiering blitt relativt sett mer attraktivt de siste kvartalene på bakgrunn av fallende kredittpåslag i finansmarkedene.

Innskudds- og utlånsfordelingen er spesifisert i note 11 og 12.

Risiko og kapitalforhold

BÆREKRAFT

Sparebanken Norges bærekraftstrategi har en langsiktig målsetning om netto null utslipp innen 2040. Sparebanken Norge skal være en aktiv pådriver for å redusere utslipp fra egen virksomhet og fra utlånsporteføljen. Banken publiserte som et ledd i dette en omstillingsplan i første kvartal 2024.

I 2025 har banken for første gang avlagt en årsrapport i tråd med EUs bærekraftsdirektiv (CSRD). Videre har banken, i forbindelse med sammenslåing med Sparebanken Sør, arbeidet med oppdatering av den doble vesentlighetsanalysen og kartlegging av bankens verdikjede. Banken har høye ambisjoner for etablering av bærekraftslinkede lån til bedriftsmarkedet, og har etablert måleparametre som støtter opp om dette.

KREDITTRISIKO

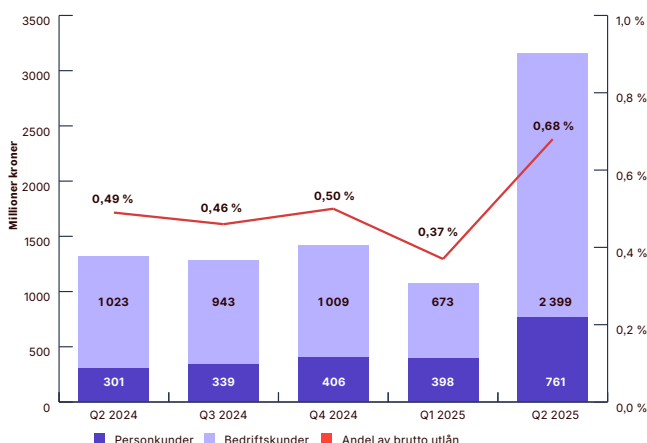
Ved utgangen av kvartalet utgjør personkunder om lag 70 (76) % av bankens kredittportefølje. Lån med sikkerhet i bolig utgjør 99,6 (99,6) % av denne porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til personkunder utgjør samlet 761 (301) millioner kroner. I prosent av brutto utlån til personkunder tilsvarer dette 0,24 (0,14) % og underbygger fortsatt lav risiko i porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til bedriftskunder utgjør samlet 2.399 (1.023) millioner kroner. I prosent av brutto utlån til bedriftskunder utgjør dette 1,70 (1,58) %. God porteføljestyling, tett oppfølging og moderat eksponering i konjunkturutsatte næringer bidrar til å dempe tapsrisiko.

Samlet for person- og bedriftskunder utgjør misligholdte og tapsutsatte utlån 0,68 (0,49) %.

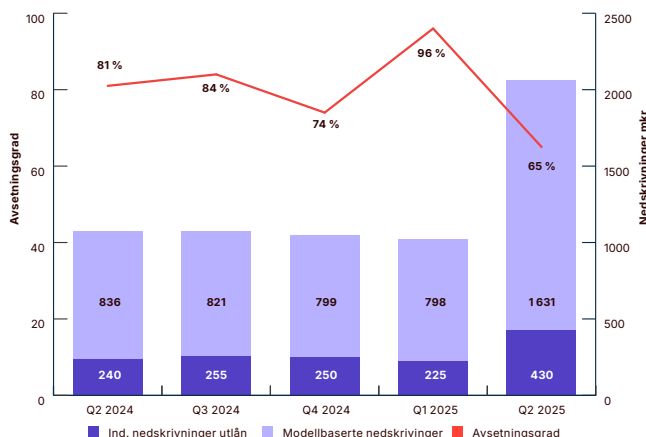
FIGUR 2: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE UTLÅN



Mislighold av brutto utlån fremgår av note 10.

Samlede balanseførte nedskrivninger er ved utgangen av kvartalet 2.061 (1.076) millioner kroner. Avsetningsgrad, definert som samlede avsetninger som andel av misligholdte og tapsutsatte lån, utgjør 65 (81) % og gir et godt utgangspunkt for fortsatt lave tap.

FIGUR 3 - BALANSEFØRTE NEDSKRIVNINGER OG AVSETNINGSGRAD (I PROSENT AV MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE UTLÅN)



Avsetningsgrad for personkunder er 73 (67) % og for bedriftskunder 63 (86) %. Nivået på avsetningene vurderes samlet sett som robust.

MARKEDSRISIKO

Bankens rente- og valutakursrisiko er styrt innenfor styrets vedtatte risikotoleranse, og anses som lav.

Banken påtar seg kredittspreadrisiko gjennom forvaltning av rentebærende verdipapirer i bankens likviditetsportefølje. Porteføljen består primært av verdipapirer utstedt av stater, boligkredittforetak, kommuner, og fylkeskommuner. Ved utgangen av kvartalet utgjør bankens kredittspreadrisiko 671 (399) millioner kroner.

Bankens aksjeeksponering (eksklusiv datterselskaper og tilknyttede selskaper) er ved utgangen av kvartalet 513 (654) millioner kroner.

LIKVIDITET OG FINANSIERING

Konsernets likviditetssituasjon styres på overordnet nivå gjennom rammer for Liquidity Coverage Ratio (LCR), stresstester og innskuddsdekning. Konsernets LCR er ved utgangen av kvartalet 173 (182) %. Endring i LCR fra andre kvartal 2024 er innenfor normale variasjoner. Obligasjonsporteføljen utgjør om lag 71 (39) milliarder kroner. Bankens innskuddsdekning er 47,9 (49,3) % ved utløpet av kvartalet, mens Net Stable Funding Ratio (NSFR) var 120 (125) %.

Kapitalmarkedsfinansiering ekskludert ansvarlige lån og fondsobligasjoner utgjør 267 (153) milliarder kroner. Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på markedsfinansieringen er 2,7 (3,1) år. Obligasjoner

med fortrinnsrett (OMF) utgjør ved utgangen av kvartalet ca. 76 (83) % av bankens kapitalmarkedsfinansiering.

RATING

Moody's bekreftet i mai 2025 ratingen av morbankens langsiktige innskudd, senior usikrede gjeld og motpartsrisiko på Aa3 og rating av bankens senior etterstilte gjeld (Senior Non Preferred) på A3. Ratingene har stabile utsikter.

Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av Sparebanken Norge Boligkreditt er også ratet av Moody's, og har rating Aaa. Moody's har videre tildelt Sparebanken Norge Boligkreditt en selskapsrating på Aa3 for senior usikret gjeld i lokal valuta og motpartsrisiko i både lokal og utenlandsk valuta. Ratingutsiktene er stabile, og i tråd med morbankens rating.

BANKENS EGENKAPITALBEVIS (SBNOR)

Resultat pr. egenkapitalbevis i kvartalet er 4,33 (3,93) kroner. Resultat pr. egenkapitalbevis for første halvår er 9,03 (8,34) kroner. Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis er ved utgangen av kvartalet 108,1 (80,5) kroner. Kursen var på samme tidspunkt 160,1 (125,5) kroner. Ved utgangen av kvartalet var dermed pris/bok 1,48 (1,56).

UTBYTTEPOLITIKK

Sparebanken Norge har som mål å oppnå resultater som gir konkurransedyktig avkastning på bankens egenkapital. Årsoverskudd etter skatt fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i forhold til deres relative andel av bankens egenkapital (eierbrøken). Egenkapitalbevisiernes andel av overskuddet fordeles mellom utbytte og utjevningfond, mens samfunnskapitalens andel av overskuddet fordeles mellom samfunnsutbytte, kundeutbytte og bankens grunnfond.

Hensyntatt bankens soliditet, strategi og utvikling, er målet at om lag 50 prosent av året overskudd benyttes til utbyttmidler. Ved fastsettelse av utbytte blir det tatt hensyn til potensiale for verdiskapende utvikling og vekst for bankens eiere, forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital. Bankens utbyttepolitikk vil være grunnlaget for de vedtak som styret foreslår at generalforsamlingen vedtar.

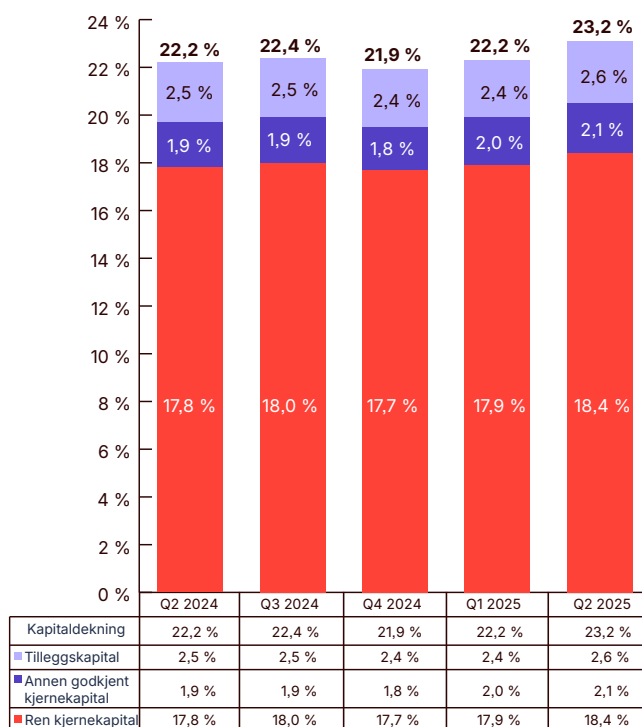
SOLIDITET

Bankens konsoliderte rene kjernekapitaldekning er på 18,4 (17,8) %¹ ved utgangen av kvartalet.

Bankens gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning er 14,9 %, fordelt på et kombinert minimums- og bufferkrav på 14 % og et myndighetsfastsatt, bank-spesifikt pilar 2-krav på 0,9 %. Med en ren kjernekapitaldekning på 18,4 % har banken 3,5 prosentpoengs margin til kravet ved utgangen av kvartalet.

Styret i banken har vedtatt et soliditetsmål på 16 % for ren kjernekapital som også tar høyde for en margin på 1,1 prosentpoeng, utover alle regulatoriske minimums-, buffer og pilar 2-krav. Ved utgangen av kvartalet har banken en margin til soliditetsmålet på om lag 2,4 prosentpoeng.

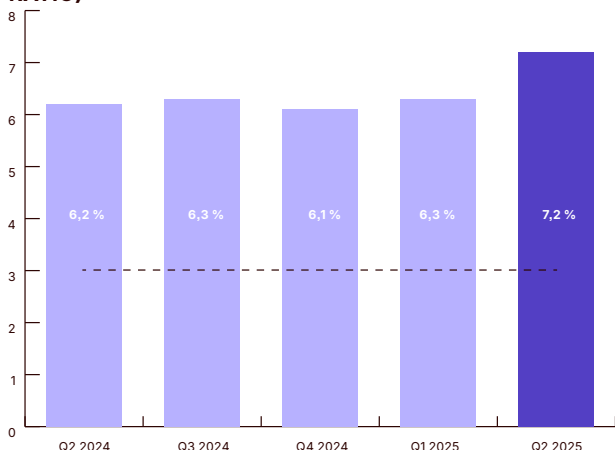
FIGUR 4: KAPITALDEKNING



¹⁾ Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av andre kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,7 (16,8) %.

²⁾ Uvektet kjernekapitalandel ved utgangen av andre kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Uvektet kjernekapitalandel uten resultatakkumulering er 6,9 (5,9) %.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er ved utgangen av kvartalet 7,2 (6,2) %². Banken oppfyller det gjeldende regulatoriske minimumskravet (3 %) med god margin.

FIGUR 5: UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL (LEVERAGE RATIO)

Spesifikasjon av kapitaldekningen fremgår av note 14.

Virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper

DATTERSELSKAPER

Eiendomsmegler Norge består av Eiendomsmegler Vest (eierandel 100 %) og Sørmeqleren (eierandel 100 %). Foretakene planlegges fusjonert i fjerde kvartal 2025.

Eiendomsmegler Vest hadde et resultat før skatt på 28 (20) millioner kroner i kvartalet, og 41 (17) millioner kroner for første halvår 2025. I markedsområdet har Eiendomsmegler Vest i kvartalet en markedsandel på 13,3 (12,3) % og i første halvår 13,2 (12,2) %.

Sørmeqleren hadde et resultat før skatt på 9 (13) millioner kroner i kvartalet, og 8 (2) millioner kroner for første halvår 2025. I Agderfylkene har Sørmeqleren i kvartalet en markedsandel på 25,3 (28,3) % og i første halvår 26,8 (28,8) %. I Vestfold/Telemark er markedsandelen for Sørmeqleren 2,5 (4,5) % i kvartalet og 3,0 (4,6) % i første halvår.

Sparebanken Norge Boligkreditt (eierandel 100 %) forvalter brutto utlån (boliglån) for 213,1 (148,5) milliarder kroner, og har ved utgangen av kvartalet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 205,2 (125,9) milliarder kroner.

Brage Finans (eierandel 76,75 %) er et landsdekkende finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlånt til bedrifts- og privatmarkedet. Via datterselskapet Factoring Finans tilbys det factoring, fakturakjøp og

kredittforsikring. Distribusjon skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat.

Brage Finans hadde ved utgangen av kvartalet en brutto utlånsportefølje på 28,7 (24,8) milliarder kroner, tilsvarende en 12-månedersvekst på 16 (10) %.

Resultat før skatt endte på 160 (135) millioner kroner i kvartalet, og 304 (200) millioner for første halvår 2025.

Rentenettoen i kvartalet er 249 (215) millioner kroner og i første halvår 484 (431) millioner kroner. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen. Veksten understøttes av god kostnadskontroll og en kostnadsprosent på 26 (26) % i kvartalet og 28 (28) % i første halvår. Tap og nedskrivninger ble 19 (18) millioner kroner i kvartalet og 35 (97) millioner kroner i første halvår.

Ved utgangen av kvartalet var Brage Finans' konsoliderte rene kjernekapitaldekning 16,8 (17,7) %, mens kravet var 15,0 (15,0) %.

Før sammenslåingen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Vest var Brage Finans AS et tilknyttet selskap for tidligere Sparebanken Vest og bankens resultatandel fra Brage Finans er 18 (26) millioner kroner i kvartalet og 68 (68) millioner i første halvår.

Frende Kapitalforvaltning (eierandel 100 %) gjennomførte i fjerde kvartal 2024 kjøpet av 70 % av aksjene i forvaltningsselskapet Borea Asset Management. Borea Asset Management forvalter verdipapirfond innenfor aksjer og obligasjoner. Sparebanken Norge eier i første omgang 100 % av Frende Kapitalforvaltning, med planer for at andre banker i Frendegruppen skal kjøpe seg inn i selskapet.

Resultat før skatt i kvartalet utgjør 4 (0) millioner kroner, og 7 (0) millioner kroner for første halvår.

TILKNYTTETE SELSKAPER

Andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 175 (78) millioner kroner i kvartalet og 251 (114) millioner kroner i første halvår.

Frende Holding (eierandel 67,18 %, fordelt på 49,99 % av A-aksjene og 100 % av B-aksjene) er morselskapet som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring. Forsikringsvirksomhetene tilbyr et komplett produktspekter til bedrifts- og privatmarkedet. Frende Holding er eid av 18 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varig-selskaper.

Frende Holding har i kvartalet et resultat før skatt på 308 (166) millioner kroner. I første halvår 2025 er resultat før skatt 348 (140) millioner kroner.

Investerte midler gir god avkastning i andre kvartal og finansresultat for kvartalet er på 155 (71) inklusive rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. For første halvår er finansresultatet på 228 (161) millioner kroner som gir en avkastning på 3,74 (3,08) % på aktivt investerte midler.

Frende Skadeforsikring oppnår et resultat før skatt i kvartalet på 243 (113) millioner kroner. For første halvår er resultat før skatt 266 (41) millioner kroner. Selskapet har totalt 3.430 (2.775) millioner kroner i bestandspremie. Den nasjonale markedsandelen ved utgangen av fjoråret var 3,4 (3,3) %. Økning i premiebestand skyldes i hovedsak prisøkninger og at Frende har tatt over den landbaserte forsikringsporteføljen til Granne Forsikring fra 1. januar 2025.

I andre kvartal er skadeprosenten 65,8 (73,3) % og combined ratio er 81,3 (89,0) %. I første halvår er skadeprosenten 74,6 (86,4) % og combined ratio er 91,4 (104,0) %. Forbedringen i skadeprosent fra fjoråret skyldes i hovedsak forbedret lønnsomhet på motor- og bygningsforsikringer. Frekvens og snittskade på bilproduktet fortsetter å holde seg på et høyt nivå, men pristiltak de siste to år gir forbedring i lønnsomheten på produktet.

Frende Liv oppnådde et resultat før skatt i kvartalet på 66 (57) millioner kroner. I første halvår er resultat før skatt 85 (105) millioner kroner. I første halvår er det foretatt en betydelig oppreservering av uførereserve. Dette er fordi det har vært en negativ utvikling i tidligere årganger, som gir

tydelige utslag i modellene. Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av første halvår 834 (748) millioner kroner.

Bankens resultatandel fra Frende Holding er 150 (49) millioner kroner i kvartalet og for første halvår 157 (44) millioner kroner.

Norne Securities (eierandel 49,99 %) er et verdipapirforetak eiet av sparebanker. Selskapet tilbyr investeringstjenester til sparebankene og til kundene deres, både i bedrifts- og i privatmarkedet.

Norne Securities har bygget en sterk posisjon som finansiell rådgiver og produktselskap for sparebanker. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel er høy. Innenfor Investment Banking er det fremdeles høy aktivitet innenfor rådgivning til den strategisk viktige sparebanksektoren, i tillegg har det vært god aktivitet og transaksjonsgjennomføringer også innen øvrige sektorer i kvartalet.

Bankens resultatandel fra Norne Securities er 5 (3) millioner kroner i kvartalet og 4 (3) millioner i første halvår.

Balder Betaling (eierandel 73,54 %, fordelt på 49,99 % av A-aksjene og 100 % av B-aksjene) er et selskap som utøver eierskapet i Vipps Holding AS for Sparebanken Norge og flere andre sparebanker. Sparebanken Norge er den største eieren i Balder Betaling. Balder Betaling har en eierandel i Vipps Holding AS på 8,9 %, som igjen eier 72,2 % av aksjene i Vipps MobilePay AS og 100 % av Stø AS (tidligere BankID BankAxept).

Bankens resultatandel fra Balder Betaling er 0 (0) millioner kroner i kvartalet og 20 (0) millioner kroner i første halvår. Resultatandel i første halvår skyldes i sin helhet oppskrivning av verdien av aksjene i Vipps Holding AS.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

UTSIKTENE FREMOVER

Markedsområdet

Andre kvartal har vært preget av usikkerhet rundt endelig utfall av USAs tollsatser som ble annonsert 2. april 2025. Det gav et umiddelbart fall i

aksjemarkedet, avløst av en 90 dagers «tollpause» som har vart ut kvartalet. Etter annonseringen av tollpausen har markedet tatt seg opp igjen. Tollavtaler mellom USA og de viktigste handelspartnerne er nå i ferd med å ferdigstilles, uten at det er klart hvilken effekt tollpolitikken vil få for verdensøkonomien.

På slutten av kvartalet satte Norges Bank ned styringsrenten med 0,25 prosentpoeng. Rentekuttet var lenge varslet, men det kom likevel uventet på markedet ettersom de positive aktivitetsindikatorne fra mars fremdeles var gyldige ved rentemøtet i juni. Styringsrenten forventes å falle ytterligere noe gjennom 2025.

Husholdningene har gjennom 2024 og starten på 2025 spart opp betydelige midler. Den finansielle sparingen ligger på et historisk høyt nivå, som tidligere kun har blitt observert under pandemien. Husholdningene har evne til å gjennomføre større realinvesteringer som nyboligkjøp, og rentekutt vil trolig føre til større investeringsvilje. Samtidig gir usikkerheten rundt global handelspolitikk en bremsende effekt.

Nyboligsalget er fremdeles på et lavt nivå, og bidrar til en økende ubalanse i boligmarkedet. Samtidig er boligprisveksten for bruktboliger solid. 12 måneders prisvekst var ved utgangen av andre kvartal 5,1 % på landsbasis og høyere i bankens hovedmarkedsområder. Særlig Rogaland og Vestland skiller seg ut, med hhv. 12,8 % og 10,1 % vekst i løpet av 12 måneder.

Sparebanken Norge har siden 2012 publisert Vestlandsindeksen. Fra 2. kvartal 2025 er den utvidet til å bli landsdekkende, og den har fått navnet Næringsindeksen. Indeksen er basert på svar fra over 1500 respondenter. Både resultatindeksen (markedssituasjonen siste tre måneder) og forventningsindeksen (forventninger til markedssituasjonen de neste seks måneder) viser en positiv utvikling i andre kvartal.

Sparebanken Norge

Styret er meget tilfreds med resultat, vekst og utvikling i andre kvartal. Egenkapitalavkastningen er betydelig over mål og soliditeten er god. Volatiliteten i kapitalmarkedet har vært stor siden starten av andre kvartal som følge av handelskrigen iverksatt av USA. Sparebanken Norge står trygt gjennom denne turbulensen, og bankens virksomhet har vist seg å være robust i denne

situasjonen. Markedsbevegelsene er imidlertid store, hvilket kan innebære større resultatmessige evalueringseffekter på bankens verdipapirer og likviditetsportefølje i andre halvår.

Styret i Sparebanken Norge har i forbindelse med fremleggelse av regnskapstall for andre kvartal 2025 vedtatt endringer i bankens finansielle mål.

Styret har fastsatt mål for egenkapitalavkastning etter skatt til 13 %, samt et relativt mål om å være blant de tre beste sparebankene. Videre har styret vedtatt et mål for egenkapitalavkastning, justert for goodwill og immaterielle eiendeler (Return on Tangible Equity – ROTE) på 15 %, samt en relativ ambisjon om å være blant de to beste sparebankene på dette måltallet.

Utover dette har styret fastsatt et mål for kostnadsprosent på konsernnivå ekskl. fusjonskostnader på under 30 %. Målsatt utdelingsgrad er om lag 50 %. Mål for ren kjernekapitaldekning ligger 1,1, prosentpoeng over summen av alle minste- og bufferkrav. Dette utgjør for tiden 16,0 % gitt gjeldende krav.

Det er målsatt betydelige driftskostnads- og kapitalsynergier for Sparebanken Norge. Styret har fastsatt disse synergimålene til hhv. 425 mill. kroner og 3,4 mrd. kroner, og utover tidligere kommuniserte mål omfattes nå også sammenslåingen med Oslofjord Sparebank av målene. I tillegg til å levere på bankens driftsmessige målsettinger, har banken en klar ambisjon om at synergiene realiseres i tråd med tidsplanen. Det er forventet at synergiuttaket på driftskostnader får full effekt fra og med slutten av 2027, mens kapitalsynergiene ventes fullt innfasert fra 2028.

Integrasjonskostnadene forventes påløpt i perioden frem til og med 2027, hvilket vil ha en dempende effekt på bankens samlede egenkapitalavkastning. Bankens ambisjon er å holde integrasjonskostnadene under 380 mill. kroner, og integrasjonskostnader knyttet til Oslofjord Sparebank er nå også omfattet av estimatet.

Markedet vil bli sekundært på synergiuttak og integrasjonskostnader ved presentasjon av delårstall fremover.

Vekstambisjonene for 2025 er henholdsvis for person- og bedriftsmarked 4-5 % og 6 % på utlån og 4-5 og 5 % på innskudd. Målet for konseptet

Bulder er 73 milliarder kroner ultimo 2025. Målet for Brage Finans er 13 % porteføljevekst i 2025. Personmarkedet, Bulder og Brage er i rute til å nå sine vekstmål, mens bedriftsmarkedet trolig vil oppnå en noe høyere utlånsvekst enn målsatt og trolig noe lavere innskuddsvekst enn angitt.

Sparebanken Norge skal være kapitaleffektiv, men samtidig tilstrekkelig kapitalisert til å kunne håndtere svingninger i rammebetingelser og portefølje. Utdelingene vil ta utgangspunkt i bankens utbyttepolicy og tilpasses bankens resultater, vekstambisjoner og regulatoriske krav. Sparebanken Norge vil på kort sikt beregne kapitalkrav knyttet til bankens utlånsportefølje dels etter IRB-metoden og dels etter standardmetoden. Prosessen med å tilrettelegge for at utlånsporteføljen i tidligere Sparebanken Sør konverteres til IRB har startet, og det kan forventes en gradvis innfasing av IRB-effekter på denne porteføljen fremover.

I andre kvartal har Sparebanken Norge positiv kapitaleffekter som følge av endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3), særlig for føringer etter standardmetoden. Finansdepartementet vedtok imidlertid i desember 2024 å heve risikovektgulvet for banker som beregner kapital etter egne modeller (IRB) fra 20 til 25 % for boliglånsporteføljen, med effekt fra 1. juli 2025.

Dette vil gi en negativ effekt på om lag 0,8 prosentpoeng på ren kjernekapitaldekning, og i stor grad motvirke den positive effekten fra endringene i kapitalkravsforordningen (CRR3).

Sparebankutvalget, som i fjor høst leverte sin utredning til regjeringen, ble opprettet for å utrede hvordan en kunne ivareta og styrke egenkapitalbeviset og den norske sparebankmodellen. Utvalget har imidlertid foreslått en rekke lovforslag som representerer en trussel mot den unike sparebankmodellen og som kan utløse betydelige strukturendringer, svekket lokal forankring og økt bankkonsentrasjon.

De foreslåtte endringene vil fjerne svært mange av sparebankenes særegenheter og i praksis legge til rette for en storstilt omdanning av sparebankene til aksjebanker. Forslagene inkluderer å fjerne muligheten for sparebanker til å utbetale kundeutbytte, gjøre det enklere å omdanne sparebanker til aksjebanker og endre fordelingen av tap mellom eierandelskapital og grunnfondskapital. Sparebanken Norge har, sammen med en rekke andre sparebanker, avgitt et eget hørings svar til utvalgets forslag. Etter bankens oppfatning bør utvalgets forslag i sin helhet legges bort, samtidig som norske myndigheter går i dialog med EU for å sikre egenkapitalbeviset sin kapitalmessige stilling.

Erklæring fra styret og daglig leder i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2025 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Bergen, den 12. august 2025
I styret for Sparebanken Norge

Knut Ruhaven Sæthre
Styrets leder

Magne Morken
Styrets nestleder

Mariann Vågnes Reite

Agnethe Brekke

Geir Bergskaug

Gunnar Skeie

Stig Standal Taule

Marianne Dorthea Jacobsen

Kristin Røyrbotten Axelsen

Mette Harv

Erik E. Tønnesen

Hans Arthur Frigstad

Tina Maria Kvale

Jan Erik Kjerpeseth
Konsernsjef

Hovedtall konsern

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024	ENDRING	
						2Q-25 vs 1Q-25	2Q-25 vs 2Q-24
Resultatsammendrag							
Netto renteinntekter	2 365	1 536	3 898	2 999	6 159	832	829
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	437	266	735	484	1 065	139	171
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	175	78	251	114	287	98	97
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	228	16	291	40	114	166	213
Andre driftsinntekter	2	1	4	1	2	0	1
Netto driftsinntekter	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628	1 235	1 311
Driftskostnader	890	459	1 437	903	1 890	343	431
Nedskrivninger på utlån og garantier	180	25	190	68	97	169	155
Resultat før skattekostnad	2 137	1 412	3 552	2 668	5 641	722	725
Skattekostnad	441	310	524	342	988	358	130
Resultat for perioden	1 696	1 102	3 028	2 326	4 652	365	595
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	4,33	3,93	9,03	8,34	16,66		

Hovedtall konsern (forts.)

Nøkkeltall	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Lønnsomhet					
Egenkapitalavkastning etter skatter	17,1 %	20,1 %	18,7 %	20,9 %	20,1 %
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,86 %	1,88 %	1,84 %	1,86 %	1,85 %
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	26,9 %	19,4 %	25,3 %	18,0 %	19,7 %
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	27,8 %	24,2 %	27,7 %	24,8 %	24,8 %
Driftskostn. i prosent av netto driftsinnt., korr. for finansielle instrumenter	29,9 %	24,4 %	29,4 %	25,1 %	25,2 %
Tap og mislighold					
Tap på utlån i prosent av brutto utlån (UB) - annualisert			0,08 %	0,05 %	0,03 %
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)			0,28 %	0,21 %	0,18 %
Tapsutsatte engasjement i prosent av brutto utlån (UB)			0,68 %	0,49 %	0,50 %
Balansetall og likviditet			30.06.25	30.06.24	31.12.24
Forvaltningskapital			568 117	322 802	338 167
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	494 611	320 523	413 717	316 598	323 649
Brutto utlån til kunder			463 247	272 912	283 174
Utlånsvekst siste 12 måneder			69,7 %	13,2 %	10,3 %
Innskudd fra kunder			220 906	134 175	135 128
Innskuddsvekst siste 12 måneder			64,6 %	8,5 %	9,3 %
Innskuddsdekning			47,9 %	49,3 %	47,9 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)			173 %	182 %	197 %
Soliditet					
Risikovektet balanse			202 908	108 456	112 684
Ren kjernekapitaldekning			18,4 %	17,8 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning			20,5 %	19,7 %	19,5 %
Kapitaldekning			23,2 %	22,2 %	21,9 %
Uvektet kjernekapitalandel			7,2 %	6,2 %	6,1 %
Personalforhold					
Antall årsverk ved periodens slutt			1 621	797	824
Antall bankkontor			67	36	36
Egenkapitalbeviset			30.06.25	30.06.24	31.12.24
Eierandelsbrøk pr. balansetidspunktet			40,4 %	40,7 %	40,7 %
Eierandelsbrøk vektet i perioden			40,6 %	40,7 %	40,7 %
Eierandelskapitalens andel av res. delt på ant. EKB (kroner)			9,03	8,34	16,66
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			108,1	80,5	89,1
Børskurs på egenkapitalbeviset			160,1	125,5	141,7
Pris/Bok			1,48	1,56	1,59

Resultatregnskap

MORBANK						KONSERN				
2024	01.01-30.06.24	01.01-30.06.25	2Q 2024	2Q 2025	Noter	2Q 2025	2Q 2024	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24	2024
9 235	4 466	5 530	2 266	3 232	Renteinntekter fra eiendeler vurdert etter effektiv rentemetode	5 899	3 896	9 880	7 627	15 634
2 232	1 061	1 495	553	903	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	1 190	799	2 041	1 576	3 240
6 614	3 169	4 109	1 621	2 408	Rentekostnader og lignende kostnader	4	4 725	3 159	8 022	12 715
4 854	2 358	2 916	1 199	1 727	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 365	1 536	3 898	2 999	6 159
1 565	730	883	379	479	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	529	305	873	562	1 229
161	77	115	40	69	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	92	40	138	78	164
529	58	106	58	106	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper	175	78	251	114	287
173	81	183	74	153	Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	228	16	291	40	114
0	0	1	0	1	Andre driftsinntekter	2	1	4	1	2
2 106	793	1 059	473	670	Netto andre driftsinntekter	5	842	360	1 281	1 469
6 960	3 151	3 975	1 671	2 396	Netto driftsinntekter	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628
1 273	637	957	321	575	Lønn og generelle administrasjonskostnader	726	377	1 180	739	1 508
171	82	117	42	72	Avskrivninger	85	43	135	83	178
142	47	59	20	36	Andre driftskostnader	79	39	121	80	204
1 586	765	1 134	383	683	Sum driftskostnader	6	890	459	1 437	1 890
5 374	2 386	2 841	1 288	1 713	Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	2 317	1 437	3 742	2 736	5 738
86	65	129	14	117	Nedskrivninger på utlån og garantier	7,8	180	25	190	97
5 288	2 320	2 712	1 274	1 596	Resultat før skattekostnad	2 137	1 412	3 552	2 668	5 641
886	541	614	284	348	Skattekostnad	441	310	524	342	988
4 402	1 780	2 098	990	1 248	Resultat for perioden	1 696	1 102	3 028	2 326	4 652
4 242	1 702	1 993	949	1 184	Resultat tilordnet bankens eierklasser	1 601	1 061	2 890	2 248	4 494
160	78	105	41	63	Resultat tilordnet fondsobligasjonseiere	74	41	116	78	160
					Resultat tilordnet minoritetsinteresser	21	0	23	0	-1
15,73	6,31	6,23	3,52	3,23	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	4,33	3,93	9,03	8,34	16,66

Utvidet resultatregnskap

MORBANK					KONSERN					
2024	01.01-30.06.24	01.01-30.06.25	2Q 2024	2Q 2025		2Q 2025	2Q 2024	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24	2024
4 402	1 780	2 098	990	1 248	Resultat for perioden	1 696	1 102	3 028	2 326	4 652
-27	-37	-42	-26	-41	Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	-35	-152	-247	-261	-44
0	0	0	0	0	Basismargin fra sikringsinstr. benyttet til sikringsbokføring	-11	-30	30	-90	-186
7	9	11	7	10	Skatt på andre inntekter og kostnader	11	41	49	78	51
-20	-28	-32	-20	-31	Sum øvrige resultat-elementer i perioden etter skatt	-35	-141	-168	-273	-178
4 382	1 752	2 067	970	1 217	Totalresultat for perioden	1 662	960	2 860	2 053	4 474

Balanse

MORBANK			KONSERN			
31.12.24	30.06.24	30.06.25	Noter	30.06.25	30.06.24	31.12.24
Eiendeler						
483	540	64	Kontanter og fordringer på sentralbanker	64	540	483
29 501	26 019	42 225	Utlån til og fordringer på kreditt-institusjoner	14 736	1 175	2 631
128 255	123 627	219 997	Utlån til og fordringer på kunder	8, 9, 10, 11	461 454	272 024
349	650	504	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	513	654	354
37 331	36 128	65 741	Sertifikater og obligasjoner	70 515	38 860	39 563
5 300	5 008	6 047	Finansielle derivater	9 344	4 629	6 320
7 986	7 088	16 481	Eierinteresser i konsernselskaper			
2 062	1 830	2 097	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 740	3 003	3 409
454	77	0	Utsatt skattefordel	0	205	143
134	112	134	Pensjonsmidler	148	123	148
215	227	5 600	Øvrige immaterielle eiendeler	6 151	247	565
586	627	1 110	Varige driftsmidler	1 262	650	624
597	146	261	Forskuddsbetalte kostnader	256	102	69
1 230	278	324	Andre eiendeler	934	589	1 570
214 483	202 358	360 587	Sum eiendeler	568 117	322 802	338 167
Gjeld og egenkapital						
14 548	9 517	30 056	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	15 639	5 237	6 861
135 203	134 213	221 003	Innskudd fra og gjeld til kunder	12	220 906	134 175
15 082	15 346	22 575	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	246 371	141 277
6 129	4 633	8 064	Finansielle derivater	1 082	1 519	869
211	179	309	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	510	192	234
182	155	199	Pensjonsforpliktelser	214	167	197
0	0	174	Utsatt skatt	683	0	0
163	186	264	Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	8	268	187
892	137	359	Betalbar skatt	378	212	906
13 505	11 563	21 007	Senior etterstilte obligasjoner	21 007	11 563	13 505
2 769	2 769	5 369	Ansvarlig lånekapital	16	5 800	2 769
3 254	1 350	4 122	Annen gjeld	4 617	1 709	1 363
191 938	180 049	313 501	Sum gjeld	517 473	299 007	311 906
2 743	2 743	4 240	Egenkapitalbevis	15	4 240	2 743
-1	0	-9	Egne egenkapitalbevis	-9	0	-1
1 966	1 966	8 879	Overkursfond	8 879	1 966	1 966
3 604	2 791	3 564	Utjevningsfond	3 564	2 791	4 536
8 311	7 500	16 674	Sum eierandelskapital	16 674	7 500	9 244
11 941	10 750	19 114	Grunnfondskapital	19 114	10 750	13 302
150	150	150	Gavefond	150	150	150
36	36	5 377	Kompensasjonsfond	5 377	36	36
12 127	10 936	24 641	Sum grunnfondskapital	24 641	10 936	13 488
27	114	27	Fond for urealiserte gevinster			
0	1 674	1 962	Annen egenkapital	4 028	3 274	1 306
			Minoritetsinteresser	1 059	0	144
2 079	2 085	3 782	Hybridkapital	4 242	2 085	2 079
22 544	22 309	47 086	Sum egenkapital	50 644	23 795	26 261
214 483	202 358	360 587	Sum gjeld og egenkapital	568 117	322 802	338 167

Kontantstrømoppstilling

	KONSERN		
	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	10 793	8 720	17 954
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-638	-806	-4 675
Innbetaling av renter på andre plasseringer	1 234	1 030	2 091
Utbetalinger av renter på andre innlån	-4 961	-3 980	-8 176
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-359	-334	-702
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-784	-492	-1 026
Utbetalinger av skatter	-1 047	-1 029	-1 037
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 238	3 110	4 427
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-15 126	-16 325	-26 367
Inn-/utbetalinger på fordringer og bundne utlån til finansinstitusjoner	-11 652	1 932	694
Innbetalinger av utbytte for verdipapirer	17	45	71
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av aksjer	120	-93	322
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av øvrige verdipapirer	1 997	-2 582	-2 930
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	118	0	58
Utbetalinger knyttet til investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	-91	-579
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler m.v.	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-48	-39	-72
Tilgang kontanter ved fusjon	511	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-24 063	-17 153	-28 803
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	10 779	9 036	11 522
Inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	7 424	208	1 702
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	747	1 499	1 499
Utbetaling knyttet til innfrielse av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	-245	-502	-500
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld	22 969	18 110	28 964
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld	-20 088	-11 628	-16 042
Utbetalinger av utbytte / Gaver allmennyttige formål	-2 180	-2 526	-2 673
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	19 406	14 197	24 471
Netto kontantstrøm for perioden	-419	154	96
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-419	154	96
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	483	387	387
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	64	540	483

Endringer i egenkapital

KONSERN	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs- fond	Utjev- nings- fond	Grunn- fonds- kapital	Gave- fond	Kom- pensa- sjons- fond	Annen egen- kapital	Minori- tets inter- esser	Hybrid- kapital	Sum
Egenkapital 31.12.23	2 743	-1	1 966	3 612	11 951	150	36	1 299	0	1 668	23 423
Resultat for perioden								2 248		78	2 326
Poster i utvidet resultat								-273			-273
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-823	-1 200						-2 023
Kjøp/salg av egne egenkapi- talbevis		1		2							3
Innløsning av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-60	-60
Egenkapital 30.06.24	2 743	0	1 966	2 791	10 750	150	36	3 274	0	2 085	23 795
Egenkapital 31.12.23	2 743	-1	1 966	3 612	11 951	150	36	1 299	0	1 668	23 423
Resultat 2024				1 760	2 568			165	-1	160	4 652
Poster i utvidet resultat				-8	-12			-158			-178
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-823	-1 200						-2 023
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-1		-1							-2
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-3	-5						-8
Tilgang minoritetsinteresser ved oppkjøp									146		146
Utstedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-149	-149
Egenkapital 31.12.24	2 743	-1	1 966	4 536	13 302	150	36	1 306	144	2 079	26 261
Resultat for perioden								2 890	23	116	3 028
Poster i utvidet resultat								-168			-168
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-933	-1 361				-7		-2 300
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-8		-42							-50
Emisjon ved fusjon	1 497		6 913	3	7 172		5 341			2 045	22 971
Endring i egenkap. knyttet til trinnvis oppkjøp									894		894
Minoritetens andel av emisjon i datterselskap									5		5
Utstedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-98	-98
Egenkapital 30.06.25	4 240	-9	8 879	3 564	19 114	150	5 377	4 028	1 059	4 242	50 644

Endringer i egenkapital (forts.)

MORBANK	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs- fond	Utjev- nings- fond	Grunn- fonds- kapital	Gave- fond	Kom- pensa- sjons- fond	Fond for ureal. gev.	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	Sum
Egenkapital 31.12.23	2 743	-1	1 966	2 789	10 750	150	36	114	0	1 668	20 214
Resultat for perioden									1 702	78	1 780
Poster i utvidet resultat									-28		-28
Kjøp/salg av egne egenkapital- bevis		1		2							3
Utstedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-60	-60
Egenkapital 30.06.24	2 743	0	1 966	2 791	10 750	150	36	114	1 674	2 085	22 309
Egenkapital 31.12.23	2 743	-1	1 966	2 789	10 750	150	36	114	0	1 668	20 214
Resultat 2024				1 760	2 568			-87		160	4 402
Poster i utvidet resultat				-8	-12						-20
Utdeling for regnskapsåret				-933	-1 361						-2 293
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-1		-1							-2
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-3	-5						-8
Utstedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-149	-149
Egenkapital 31.12.24	2 743	-1	1 966	3 604	11 941	150	36	27	0	2 079	22 544
Resultat for perioden									1 993	105	2 098
Poster i utvidet resultat									-32		-32
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-8		-42							-50
Emisjon ved fusjon	1 497		6 913	3	7 172		5 341			1 585	22 511
Utstedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-87	-87
Egenkapital 30.06.25	4 240	-9	8 879	3 564	19 114	150	5 377	27	1 962	3 782	47 086

Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), herunder IAS 34. Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2024 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ingen nye standarder gjeldende for 2025 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

Sparebanken Sør og Sparebanken Vest fusjonerte med regnskapsmessig virkning fra 2. mai 2025 og dannet Sparebanken Norge. Som konsekvens av dette ble også Brage Finans AS et datterselskap, som fra samme tidspunkt ble fullkonsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Norge. Resultat hittil i år i Sparebanken Sør, på fusjonstidspunktet, inngår i åpningsbalansen til Sparebanken Norge. Det

betyr at det rapporterte resultatet i denne rapport kun omfatter resultatet fra tidligere Sparebanken Sør fra juridisk fusjonstidspunkt 2. mai 2025. Se note 17 for nærmere informasjon.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner hvis ikke annet er spesifisert.

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelse av kvartalsregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper, og dermed regnskapsførte beløp. For utfyllende beskrivelse, se årsregnskapet for 2024 note 2.

Note 2 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere på i forhold til styring og kontroll. Som følge av fusjon er segmentinndelingen endret, og for andre kvartal er segmentene inndelt i Bedriftsmarked, Privatmarked, Bulder, Eiendomsmegling og Brage Finans. Driftskostnadene er

direkte allokert, med unntak av IT-kostnader, stabsrelaterte kostnader og avskrivninger. Netto renteinntekter er allokert på grunnlag av internt beregnet mellomregningsrente basert på 3 MND NIBOR.

KONSERN	Bankvirksomhet				Brage Finans	Ikke segment- fordelt	Sum
	Bedrifts- marked	Privat- marked	Bulder	Eiendoms- megling			
01.01-30.06.25							
Resultat							
Netto renteinntekter	1 220	1 509	194	2	167	805	3 898
Øvrige driftsinntekter, netto	218	284	19	252	-3	511	1 281
Driftskostnader	-72	-218	-64	-206	-39	-837	-1 437
Tap	-185	16	-8	0	-13	0	-190
Resultat før skatt	1 182	1 591	141	49	111	479	3 552
Skattekostnad							-524
Resultat for perioden							3 028

30.06.25

Balanse

Netto utlån	109 596	258 012	65 396	0	28 450	0	461 454
Innskudd	77 186	112 010	19 452	0	0	12 257	220 906

KONSERN	Bankvirksomhet				Eiendoms- megling	Ikke segment- fordelt	Sum
	Bedrifts- kunder	Privat- kunder	Bulder	Treasury			
01.01-30.06.24							
Resultat							
Netto renteinntekter	988	1 348	128	534	1	0	2 999
Øvrige driftsinntekter, netto	162	227	9	92	150	0	640
Driftskostnader	-65	-184	-52	-13	-134	-454	-903
Tap	-53	-11	-4	0	0	0	-68
Resultat før skatt	1 032	1 379	80	613	17	-454	2 668
Skattekostnad							-342
Resultat for perioden							2 326

30.06.24

Balanse

Netto utlån	59 831	156 089	56 104	0	0	0	272 024
Innskudd	42 884	68 353	13 543	9 395	0	0	134 175

2024

Resultat

Netto renteinntekter	2 026	2 735	298	1 097	2	1	6 159
Øvrige driftsinntekter, netto	324	480	33	314	287	30	1 469
Driftskostnader	-123	-355	-112	-19	-265	-1 016	-1 890
Tap	-71	-18	-8	0	0	0	-97
Resultat før skatt	2 157	2 843	209	1 392	24	-985	5 641
Skattekostnad							-988
Årsresultat							4 652

31.12.24

Balanse

Netto utlån	61 167	160 209	60 913	0	0	0	282 289
Innskudd	43 151	67 229	15 384	9 363	0	0	135 128

Note 3 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Følgende tabell presenterer klassifiseringen av finansielle eiendeler og forpliktelser pr. balansedato ihht IFRS 9.

KONSERN

30.06.25	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					64	64
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					14 736	14 736
Utlån til og fordringer på kunder		26 016			435 439	461 454
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	513					513
Sertifikater og obligasjoner	70 515					70 515
Finansielle derivater	2 014			7 330		9 344
Sum finansielle eiendeler	73 041	26 016	0	7 330	450 239	556 626
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					15 639	15 639
Innskudd fra og gjeld til kunder		7 206			213 700	220 906
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		34 232		87 409	124 729	246 371
Finansielle derivater	918			164		1 082
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					268	268
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		8 338			12 669	21 007
Ansvarlig lånekapital	424				5 376	5 800
Sum finansielle forpliktelser	1 342	49 776	0	87 574	372 380	511 072

MORBANK

30.06.25	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					64	64
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					42 225	42 225
Utlån til og fordringer på kunder		12 795	93 286		113 916	219 997
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	504					504
Sertifikater og obligasjoner	65 741					65 741
Finansielle derivater	6 047					6 047
Sum finansielle eiendeler	72 292	12 795	93 286	0	156 206	334 579
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					30 056	30 056
Innskudd fra og gjeld til kunder		7 206			213 797	221 003
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		7 776			14 799	22 575
Finansielle derivater	8 064					8 064
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					264	264
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		8 338			12 669	21 007
Ansvarlig lånekapital	424				4 945	5 369
Sum finansielle forpliktelser	8 488	23 320	0	0	276 530	308 338

¹⁾ Endring i virkelig verdi knyttet til endring i egen kredittrisiko er ført over utvidet resultatregnskap.

Note 3 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser (forts.)

Følgende tabell presenterer klassifiseringen av finansielle eiendeler og forpliktelser pr. balansedato iht IFRS 9.

KONSERN

30.06.24	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					540	540
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					1 175	1 175
Utlån til og fordringer på kunder		17 909			254 114	272 024
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	654					654
Sertifikater og obligasjoner	38 860					38 860
Finansielle derivater	1 022			3 607		4 629
Sum finansielle eiendeler	40 535	17 909	0	3 607	255 830	317 882
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					5 237	5 237
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 699			132 475	134 175
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		31 153		46 365	63 759	141 277
Finansielle derivater	1 103			416		1 519
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					187	187
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		4 921			6 642	11 563
Ansvarlig lånekapital	203				2 566	2 769
Sum finansielle forpliktelser	1 306	37 773	0	46 781	210 866	296 726

MORBANK

30.06.24	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					540	540
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					26 019	26 019
Utlån til og fordringer på kunder		4 778	55 796		63 054	123 627
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	650					650
Sertifikater og obligasjoner	36 128					36 128
Finansielle derivater	5 008					5 008
Sum finansielle eiendeler	41 786	4 778	55 796	0	89 613	191 973
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					9 517	9 517
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 699			132 514	134 213
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		7 112			8 234	15 346
Finansielle derivater	4 633					4 633
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					186	186
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		4 921			6 642	11 563
Ansvarlig lånekapital	203				2 566	2 769
Sum finansielle forpliktelser	4 836	13 732	0	0	159 660	178 227

¹⁾ Endring i virkelig verdi knyttet til endring i egen kredittrisiko er ført over utvidet resultatregnskap.

Note 4 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

MORBANK					KONSERN					
2024	01.01-30.06.24	01.01-30.06.25	2Q 2024	2Q 2025		2Q 2025	2Q 2024	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24	2024
1 430	661	575	333	277	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	70	19	118	51	99
7 806	3 805	4 955	1 933	2 954	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost	5 829	3 877	9 762	7 576	15 535
376	155	307	78	189	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi	387	287	719	591	1 238
1 856	906	1 188	475	715	Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	803	512	1 322	984	2 002
11 468	5 527	7 025	2 819	4 135	Renteinntekter og lignende inntekter	7 090	4 695	11 920	9 203	18 874
400	187	227	70	136	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	75	50	136	133	267
4 574	2 212	2 796	1 149	1 642	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 599	1 116	2 719	2 151	4 417
1 372	643	914	336	528	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	2 936	1 918	4 980	3 776	7 733
165	76	111	40	68	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	68	40	111	76	165
16	8	7	4	5	Andre rentekostnader og lignende kostnader ¹⁾	8	8	11	14	25
86	43	54	22	30	Avgift Bankenes sikringsfond	38	27	67	54	107
6 614	3 169	4 109	1 621	2 408	Rentekostnader og lignende kostnader	4 725	3 159	8 022	6 204	12 715
4 854	2 358	2 916	1 199	1 727	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 365	1 536	3 898	2 999	6 159

¹⁾ Renter fra derivater som er inngått for å styre renterisiko i bankens ordinære porteføljer er klassifisert som rente og ført som en justering til bankens øvrige renteinntekter/-kostnader.

Note 5 Netto andre driftsinntekter

MORBANK					KONSERN					
2024	01.01- 30.06.24	01.01- 30.06.25	2Q 2024	2Q 2025		2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
66	31	37	17	19	Garanti provisjoner	19	17	37	31	66
459	211	270	115	166	Gebyr betalingsformidling	168	115	272	211	459
153	56	86	29	51	Inntekter fra forsikring	56	29	90	56	153
131	67	68	32	37	Inntekter fra sparing og plassering	37	32	68	67	131
					Inntekter fra kapitalforvaltning	31	0	59	0	26
					Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	169	94	253	150	288
650	318	340	168	169	Provisjonsinntekter fra konsernselskap					
106	45	81	18	36	Andre provisjoner og gebyr	49	18	94	46	106
1565	730	883	379	479	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	529	305	873	562	1229
125	64	91	34	56	Gebyr betalingsformidling	57	34	91	64	125
8	3	4	1	2	Kostnader knyttet til sparing og plassering	2	1	4	3	8
29	9	20	4	11	Andre provisjoner og gebyr	33	5	43	11	31
161	77	115	40	69	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	92	40	138	78	164
1404	653	768	340	410	Netto banktjenester	437	266	735	484	1065
529	58	106	58	106	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper	175	78	251	114	287
71	45	17	32	17	Utbytte	17	32	17	45	71
116	0	43	17	25	Gevinst/(tap) på aksjer	76	17	94	0	116
-26	52	45	22	51	Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	53	19	43	47	-36
-55	-31	-7	-15	8	Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) ¹⁾	34	-42	57	-52	-109
69	17	87	19	52	Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	54	20	88	17	70
					Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-5	-30	-1	-13	7
-1	-1	-2	0	-1	Andre gevinster og tap	-1	0	-8	-4	-5
173	81	183	74	153	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	228	16	291	40	114
0	0	1	0	1	Andre driftsinntekter	2	1	4	1	2
0	0	1	0	1	Andre driftsinntekter	2	1	4	1	2
2106	793	1059	473	670	Netto andre driftsinntekter	842	360	1281	640	1469

¹⁾ Verdiregulering av derivater som er benyttet for å styre rente- og valutarisiko, er fordelt på resultatlinjene for de finansielle instrumenter de styres sammen med.

Note 6 Driftskostnader

MORBANK					KONSERN					
2024	01.01- 30.06.24	01.01- 30.06.25	2Q 2024	2Q 2025		2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
698	342	480	172	288	Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	395	217	640	421	870
87	44	52	23	30	Pensjonskostnader	36	25	61	49	98
45	21	42	10	29	Andre personalrelaterte kostnader	35	14	52	29	58
55	25	106	13	54	Eksterne honorarer	63	13	120	25	70
325	173	223	87	139	IT-kostnader	154	90	244	178	338
63	32	55	17	36	Markedsføring	43	19	65	37	74
1 273	637	957	321	575	Lønn og generelle administrasjonskostnader	726	377	1 180	739	1 508
171	82	117	42	72	Avskrivninger	85	43	135	83	178
16	9	9	3	6	Driftskostnader lokaler	12	7	21	17	34
48	0	0	0	0	Formuesskatt	0	0	0	0	48
77	38	50	17	30	Øvrige driftskostnader	67	32	100	63	122
142	47	59	20	36	Andre driftskostnader	79	39	121	80	204
1 586	765	1 134	383	683	Sum driftskostnader	890	459	1 437	903	1 890

Note 7 Tap på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn

MORBANK						KONSERN				
2024	01.01- 30.06.24	01.01- 30.06.25	2Q 2024	2Q 2025		2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
69	26	60	17	43	Periodens tap på utlån	102	29	119	30	82
16	39	68	-3	75	Periodens tap på poster utenfor balansen	78	-4	71	38	15
86	65	129	14	117	Periodens tapskostnad	180	25	190	68	97

Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn

KONSERN

30.06.25

Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Tapsavsetning inngående balanse	262	351	186	799	250	1 049
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	60	-51	-4	6	-6	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-15	75	-60	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Modellberegnet	-1	-41	42	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Individuelt vurdert	0	0	-1	-1	1	0
Netto ny måling av tap	-33	140	-10	97	60	157
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	235	10	31	276	21	297
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-52	-114	-36	-202	-95	-297
Tilgang ved fusjon	118	243	295	656	199	855
Tapsavsetning utgående balanse	573	614	445	1 631	430	2 061
Avsetning på utlån	459	563	395	1 418	375	1 793
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	113	50	50	213	55	268
Sum tapsavsetning	573	614	445	1 631	430	2 061

Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – inngående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	410 607	23 700	2 012	436 319	913	437 231

Fordeling bedriftskunder/personkunder

Nedskrivning inngående balanse:

Bedriftskunder	213	262	126	600	245	846
Personkunder	49	90	61	199	5	203
Sum nedskrivning	262	351	186	799	250	1 049

Nedskrivning utgående balanse:

Bedriftskunder	410	414	298	1 121	382	1 503
Personkunder	163	199	147	510	48	557
Sum nedskrivning	573	614	445	1 631	430	2 061

Periodens tapskostnad

Periodens endringer individuelle nedskrivninger						-19
Valuta og andre bevegelser						0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning						56
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning						18
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger						-9
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger						46
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)						144
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn						190

Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	410 607	23 700	2 012	436 319	913	437 231
Tapsnedskrivning	-459	-563	-395	-1 418	-375	-1 793
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	410 148	23 136	1 617	434 901	538	435 439
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						26 016
Balanseførte utlån – utgående balanse						461 454

ECL = Expected Credit Loss (forventet kredittap)

I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre steg basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynliget på balansedagen, samt avsekk mot watchlist, forbearance og avdrag som er mer enn 30 dager etter forfall. Tildeling til steg 1, 2 eller 3 gjøres altså for det enkelte lån (eller engasjement). Samtlige engasjement målt til amortisert kost inngår i modellen.

Steg 1 er startpunkt for finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen, og får en nedskrivning som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I steg 2 klassifiseres eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, og hvor det ikke er objektive bevis på tap. Engasjement i steg 1 og 2 vurderes på porteføljenivå (modellberegnet).

Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn (forts.)

Steg 3 i modellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det har vært objektive bevis på tap på balansedato. Disse deles inn i lån som er individuelt vurdert og lån som er vurdert på porteføljenivå (modellberegnet).

Overføring mellom stegene viser hvor mye av forventet kreditttap i inngående balanse som har migrert fra de øvrige stegene. Effekten av ny målemetode samt ny beregning i kvartalet kommer i linjen netto ny måling av tap.

Konstatering av tapsnedskrivning (bokføring mot kundens engasjement) skal foretas når alle sikkerheter er realisert og det er utvilsomt at banken ikke får flere innbetalinger på engasjementet. Kravet mot kunden består og skal følges opp, med mindre det er inngått avtale om ettergivelse med kunden.

Nedskrivning på garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn omfatter off-balance poster og føres som gjeldsforpliktelse i regnskapet.

KONSERN

30.06.24

Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Tapsavsetning inngående balanse	319	247	255	821	206	1 026
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	54	-50	-4	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-16	39	-23	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	0	-19	21	2	-2	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	0	-1	-2	-3	3	0
Netto ny måling av tap	-79	88	83	92	61	153
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	86	52	10	148	0	148
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-90	-52	-82	-224	-27	-251
Valuta og andre bevegelser	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning utgående balanse	273	304	258	836	240	1 076

Avsetning på utlån	216	279	205	700	188	889
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	57	25	53	135	52	187
Sum tapsavsetning	273	304	258	836	240	1 076

Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – inngående balanse	220 503	14 636	940	236 079	494	236 572
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	236 681	17 020	873	254 573	430	255 003

Fordeling bedriftskunder/personkunder

Nedskrivning inngående balanse:

Bedriftskunder	264	181	201	647	198	845
Personkunder	55	66	54	174	8	181
Sum nedskrivning	319	247	255	821	206	1 026

Nedskrivning utgående balanse:

Bedriftskunder	219	223	200	642	233	875
Personkunder	54	81	58	193	7	201
Sum nedskrivning	273	304	258	836	240	1 076

Periodens tapskostnad

Periodens endringer individuelle nedskrivninger						34
Valuta og andre bevegelser						0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning						19
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning						8
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger						-9
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger						53
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)						15
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn						68

Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	236 681	17 020	873	254 573	430	255 003
Tapsnedskrivning	-216	-279	-205	-700	-188	-889
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	236 464	16 741	667	253 872	242	254 114
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						17 909
Balanseførte utlån – utgående balanse						272 024

Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn (forts.)

MORBANK

30.06.25

Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Tapsavsetning inngående balanse	233	299	161	693	250	943
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	51	-42	-3	6	-6	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-14	69	-55	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Modellberegnet	-1	-38	39	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Individuelt vurdert	0	0	-1	-1	1	0
Netto ny måling av tap	-27	115	-19	69	60	129
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	218	17	4	239	10	249
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-48	-106	-28	-182	-95	-278
Tilgang ved fusjon	73	199	253	525	66	592
Tapsavsetning utgående balanse	485	513	350	1 349	286	1 635
Avsetning på utlån	374	464	302	1 140	231	1 371
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	111	49	48	209	55	264
Sum tapsavsetning	485	513	350	1 349	286	1 635

Periodens tapskostnad:

Periodens endringer individuelle nedskrivninger	-30
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	56
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	17
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-8
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	35
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	94
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	129

Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI						
– utgående balanse	190 202	16 519	1 439	208 160	414	208 573
Tapsnedskrivning	-374	-464	-302	-1 140	-231	-1 371
Netto	189 828	16 055	1 136	207 019	182	207 202
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						12 795
Balanseførte utlån – utgående balanse						219 997

Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn (forts.)

MORBANK

30.06.24

Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Tapsavsetning inngående balanse	287	205	233	725	206	930
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	46	-44	-3	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-15	34	-19	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Modellberegnet	0	-16	19	2	-2	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Individuelt vurdert	0	-1	-2	-3	3	0
Netto ny måling av tap	-70	76	75	82	61	142
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	83	51	10	144	0	144
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-86	-47	-79	-212	-27	-240
Valuta og andre bevegelser	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning utgående balanse	246	258	233	737	240	977
Avsetning på utlån	189	233	180	603	188	791
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	56	25	53	134	52	186
Sum tapsavsetning	246	258	233	737	240	977

Periodens tapskostnad:

Periodens endringer individuelle nedskrivninger						34
Valuta og andre bevegelser						0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning						19
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning						8
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger						-8
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger						53
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)						12
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn						65

Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI						
– utgående balanse	105 574	12 900	737	119 210	430	119 640
Tapsnedskrivning	-189	-233	-180	-603	-188	-791
Netto	105 384	12 667	556	118 608	242	118 849
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						4 778
Balanseførte utlån – utgående balanse						123 627

Note 9 Fordeling av brutto utlån mellom ulike steg i IFRS 9

KONSERN

30.06.25

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Brutto utlån vurdert til amortisert kost						
Brutto utlån inngående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	5 179	-5 109	-60	9	-9	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-4 615	5 018	-403	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Modellberegnet	-52	-325	377	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Individuelt vurdert	-6	-22	-13	-41	41	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	212 270	8 309	1 267	221 846	693	222 540
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet						
– eksklusive tapsnedskrivning	-45 471	-5 664	-234	-51 370	-218	-51 588
Netto endring på eksisterende lån	4 419	1 159	80	5 658	12	5 671
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	410 607	23 700	2 012	436 319	913	437 231
Tapsnedskrivning	-459	-563	-395	-1 418	-375	-1 793
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	410 148	23 136	1 617	434 901	538	435 439
Utlån vurdert til virkelig verdi						26 016
Balanseførte utlån utgående balanse						461 454
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	410 607	23 700	2 012	436 319	913	437 231
* Herav bedriftskunder	122 426	13 138	1 359	136 923	875	137 799
* Herav personkunder	288 181	10 562	652	299 396	37	299 433

30.06.24

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Brutto utlån vurdert til amortisert kost						
Brutto utlån inngående balanse	220 503	14 636	940	236 079	494	236 572
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	2 867	-2 847	-21	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-5 668	5 777	-109	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Modellberegnet	-44	-283	328	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3)						
– Individuelt vurdert	-2	-14	-5	-21	21	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	51 192	2 677	71	53 940	1	53 940
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet						
– eksklusive tapsnedskrivning	-36 913	-3 591	-377	-40 882	-88	-40 970
Netto endring på eksisterende lån	4 747	665	45	5 457	4	5 461
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	236 681	17 020	873	254 573	430	255 003
Tapsnedskrivning	-216	-279	-205	-700	-188	-889
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	236 464	16 741	667	253 872	242	254 114
Utlån vurdert til virkelig verdi						17 909
Balanseførte utlån utgående balanse						272 024
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	236 681	17 020	873	254 573	430	255 003
* Herav bedriftskunder	51 047	10 545	601	62 194	422	62 615
* Herav personkunder – bolig	185 101	6 352	262	191 715	0	191 715
* Herav personkunder – blanco/annet	532	123	10	664	9	673

Note 10 Misligholdte og tapsutsatte utlån

Tabellen viser bokført beløp på misligholdte og tapsutsatte utlån, hvor sum misligholdte utlån rapporteres basert på definisjoner etter Basel-regelverket.

MORBANK				KONSERN		
30.06.25				30.06.25		
Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
180	483	663	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	351	942	1 293
141	1 079	1 219	Øvrige tapsutsatte utlån	410	1 458	1 867
320	1 562	1 882	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	761	2 399	3 160
-146	-387	-533	– Totale nedskrivninger steg 3	-191	-579	-770
174	1 175	1 349	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	570	1 820	2 391

30.06.24				30.06.24		
Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
77	459	535	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	127	459	586
82	557	639	Øvrige tapsutsatte utlån	174	564	738
159	1 016	1 175	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	301	1 023	1 324
-39	-329	-369	– Totale nedskrivninger steg 3	-63	-330	-393
120	686	806	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	238	693	931

Aldersfordeling av betalingsmislighold

Tabellen viser balanseført verdi av utlån registrert med betalingsmislighold, hvor misligholdet overstiger 1 000 kroner på en av engasjementets konti og utgjør minst 1 % av engasjementets størrelse for personkunder. Tilsvarende gjelder for bedriftskunder, men her er beløpsgrensen 2 000 kroner.

MORBANK				KONSERN		
30.06.25				30.06.25		
Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
165	1 435	1 600	Inntil 30 dager	671	1 863	2 534
72	187	259	31-90 dager	158	322	480
180	483	663	Mer enn 90 dager	351	942	1 293
417	2 105	2 522	Brutto utlån med betalingsmislighold	1 180	3 127	4 307

30.06.24				30.06.24		
Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Privat-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
65	443	508	Inntil 30 dager	160	446	606
47	393	440	31-90 dager	85	397	481
77	459	535	Mer enn 90 dager	127	459	586
189	1 295	1 483	Brutto utlån med betalingsmislighold	372	1 301	1 674

Note 11 Utlån fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK						
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	KONSERN 31.12.24
12 631	12 472	16 826	Jord-, skogbruk og fiskeri	19 602	12 893	13 024
4 634	4 262	4 979	Industri og bergverk	8 326	4 346	4 728
3 116	2 949	3 724	Kraft og vannforsyning	3 984	2 951	3 119
7 134	7 115	13 630	Bygge- og anleggsvirksomhet	19 235	7 491	7 515
2 800	3 071	4 941	Varehandel	6 999	3 218	2 956
7 590	7 337	9 105	Utenriks sjøfart og transport	12 553	7 651	7 938
578	641	1 078	Hotell og restaurant	1 467	688	636
21 564	20 284	49 683	Eiendomsdrift	50 525	20 319	21 598
3 695	3 847	10 174	Tjenesteytende virksomhet	17 591	4 659	4 533
80	62	199	Offentlig forvaltning	251	62	80
661	445	673	Andre finansielle foretak	688	445	661
64 484	62 483	115 013	Sum næringsliv	141 220	64 724	66 788
64 551	61 935	106 355	Personkunder	322 027	208 188	216 386
129 035	124 418	221 368	Brutto utlån til kunder	463 247	272 912	283 174
780	791	1 371	Totale nedskrivninger på utlån	1 793	889	885
128 255	123 627	219 997	Netto utlån til kunder	461 454	272 024	282 289

Note 12 Innskudd fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK						
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	KONSERN 31.12.24
6 749	6 898	8 238	Jord-, skogbruk og fiskeri	8 238	6 898	6 749
7 346	7 051	6 271	Industri og bergverk	6 271	7 051	7 346
916	796	740	Kraft og vannforsyning	740	796	916
4 405	3 949	5 702	Bygge- og anleggsvirksomhet	5 702	3 949	4 405
2 991	3 091	4 225	Varehandel	4 225	3 091	2 991
6 735	7 703	4 930	Utenriks sjøfart og transport	4 930	7 703	6 735
682	729	1 120	Hotell og restaurant	1 120	729	682
6 568	6 717	12 184	Eiendomsdrift	12 139	6 701	6 554
14 605	13 763	31 122	Tjenesteytende virksomhet	31 063	13 734	14 539
1 503	1 438	17 308	Offentlig forvaltning	17 308	1 438	1 503
3 721	3 763	3 398	Andre finansielle foretak	3 398	3 763	3 721
56 221	55 897	95 239	Sum næringsliv	95 135	55 853	56 141
78 982	78 316	125 765	Personkunder	125 771	78 322	78 987
135 203	134 213	221 003	Sum innskudd fra kunder	220 906	134 175	135 128

Note 13 Verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi

Nivå 1

Finansielle instrumenter som handles i aktive markeder klassifiseres i nivå 1. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Markedsprisen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs. For finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter børsnoterte aksjer samt statssertifikater.

Nivå 2

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder.

Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter enkelte egenkapitalinstrumenter notert på OTC-listen, øvrige sertifikater og obligasjoner, finansielle derivater og samtlige finansielle forpliktelser verdsatt til virkelig verdi.

Nivå 3

Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbar markedsinformasjon, er instrumentet inkludert i nivå 3. Ikke børsnoterte egenkapitalinstrumenter, enkelte egenkapitalinstrumenter notert på OTC-listen samt utlån til kunder vurdert til virkelig verdi er klassifisert under nivå 3.

Finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi

	KONSERN			
30.06.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			26 016	26 016
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	295		218	513
Sertifikater og obligasjoner	25 061	45 454		70 515
Finansielle derivater		2 014		2 014
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		7 330		7 330
Totalt	25 355	54 798	26 234	106 387

Gjeld

Innskudd fra og gjeld til kunder		7 206		7 206
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		34 232		34 232
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utpekt for sikringsbokføring		27 735		27 735
Finansielle derivater		918		918
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		164		164
Senior etterstilte obligasjoner		8 338		8 338
Ansvarlig lån		424		424
Totalt	0	79 017	0	79 017

	Utlån til kunder	Aksjer
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	22 564	130
Tilgang/kjøp	1 232	4
Salg/innfrielse/nedbetaling	-2 775	-125
Årets verdiregulering	187	-1
Tilgang ved fusjon	4 807	211
Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3	0	0
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	26 016	218

Note 13 Verdssettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

30.06.24	KONSERN			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			17 909	17 909
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	448		206	654
Sertifikater og obligasjoner	12 129	26 730		38 860
Finansielle derivater		1 022		1 022
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		3 607		3 607
Totalt	12 577	31 360	18 115	62 052
Gjeld				
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 699		1 699
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		36 074		36 074
Finansielle derivater		1 103		1 103
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		416		416
Ansvarlig lån		203		203
Totalt	0	39 495	0	39 495
	Utlån til kunder		Aksjer	
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	20 072		174	
Tilgang/kjøp	1 163		48	
Salg/innfrielse/nedbetaling	-3 318		0	
Årets verdiregulering	-8		-16	
Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3	0		0	
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	17 909		206	

Note 14 Soliditet

MORBANK			KONSERN			
31.12.24	30.06.24	30.06.25	Kapitaldekning	30.06.25	30.06.24	31.12.24
Vektet beregningsgrunnlag						
26 750	27 305	28 254	Foretak – SMB	28 264	27 319	26 763
539	812	494	Foretak – Spesialiserte	494	812	539
8 941	7 068	7 782	Foretak – Øvrige	7 782	7 068	8 941
904	788	892	Massemarkedet med pantesikkerhet i eiendom – SMB	1 446	1 335	1 417
16 899	16 124	20 028	Massemarkedet med pantesikkerhet i eiendom – Ikke SMB	47 658	43 354	44 878
47	43	47	Massemarked – Øvrige SMB	47	43	47
1 342	1 371	1 288	Massemarked – Øvrige ikke SMB	1 292	1 381	1 349
5 265	5 562	10 785	Egenkapitalposisjoner IRB	0	0	0
60 686	59 073	69 570	Sum kredittrisiko IRB	86 983	81 311	83 934
86	373	106	Myndigheter, stater og sentralbanker	122	373	96
6 784	7 103	9 262	Institusjoner	5 642	1 046	970
0	0	2 337	Foretak	13 893	4 625	4 935
0	0	565	Massemarked	9 810	4 522	4 810
0	0	43 040	Pantesikkerhet i eiendom	58 452	0	0
0	0	963	Engasjement som er forfalt	1 886	0	0
2 165	2 025	3 726	Obligasjoner med fortrinnsrett	4 196	2 208	2 290
7 700	7 000	13 394	Aksjer	630	679	374
2 330	1 256	3 186	Annet	3 899	3 819	4 083
19 064	17 756	76 578	Sum kredittrisiko etter standardmetoden	98 531	17 271	17 558
9 902	8 391	11 090	Operasjonell risiko	16 071	9 052	10 526
448	541	722	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1 323	822	666
90 100	85 762	157 960	Sum vektet beregningsgrunnlag	202 908	108 456	112 684
Ansvarlig kapital						
2 743	2 743	4 240	Eierandelskapital	4 240	2 743	2 743
-1	0	-9	Fradrag egne Egenkapitalbevis	-9	0	-1
1 966	1 966	8 879	Overkursfond	8 879	1 966	1 966
11 941	10 750	19 114	Grunnfondskapital	19 114	10 750	13 302
36	36	5 377	Kompensasjonsfond	5 377	36	36
150	150	150	Gavefond	150	150	150
3 604	2 791	3 564	Uttevningfond	3 564	2 791	4 536
27	1 788	1 988	Annen egenkapital	4 028	3 274	1 306
			Minoritetsinteresser	1 059	0	144
20 465	20 224	43 303	Sum bokført egenkapital eksklusiv hybridkapital	46 402	21 710	24 182
Fradrag						
-182	-194	-5 097	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 324	-252	-670
			<i>herunder effekt av bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper</i>	0	-38	-37
42	49	73	Verdiregulering egen gjeld	-55	-78	-247
-126	-121	-210	Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse	-178	-123	-130
-257	-257	-489	Fradrag for eierskap i andre selskap i finansiell sektor	-621	-365	-368
-348	-333	-172	Justert forventet tap IRB-portefølje	-262	-477	-531
-15	0	-9	Andre fradrag	-105	0	-15
0	-851	-997	Avsatt utbytte og gaver	-1 445	-1 124	-2 293
19 579	18 517	36 403	Ren kjernekapital	37 410	19 292	19 927
2 050	2 050	3 735	Fondsobligasjoner	4 195	2 050	2 050
21 629	20 567	40 138	Kjernekapital	41 605	21 342	21 977
2 746	2 745	4 945	Innbetalt ansvarlig lånekapital – Tilleggskapital	5 375	2 745	2 746
24 375	23 312	45 082	Ansvarlig kapital	46 980	24 086	24 723

Note 14 Soliditet (forts.)

MORBANK			Kapitaldekning	KONSERN		
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	31.12.24
			Minimumskrav			
7 208	6 861	12 637	Minimumskrav ansvarlig kapital; 8 %	16 233	8 676	9 015
17 167	16 451	32 446	Overskudd ansvarlig kapital	30 748	15 410	15 709
15 524	14 658	29 295	herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	28 280	14 411	14 857
			Bufferkrav			
2 253	2 144	3 949	Bevaringsbuffer; 2,5 %	5 073	2 711	2 817
4 055	3 859	7 108	Systemrisikobuffer; 4,5 %	9 131	4 881	5 071
2 253	2 144	3 949	Motsyklisk buffer; 2,5 %	5 073	2 711	2 817
8 560	8 147	15 006	Sum bufferkrav ren kjernekapital	19 276	10 303	10 705
6 965	6 510	14 288	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	9 003	4 108	4 152
21,7 %	21,6 %	23,0 %	Ren kjernekapital ¹⁾	18,4 %	17,8 %	17,7 %
2,3 %	2,4 %	2,4 %	Fondsobligasjoner	2,1 %	1,9 %	1,8 %
3,0 %	3,2 %	3,1 %	Tilleggskapital	2,6 %	2,5 %	2,4 %
27,1 %	27,2 %	28,5 %	Kapitaldekning	23,2 %	22,2 %	21,9 %

MORBANK			Uvektet kjernekapitalandel	KONSERN		
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	31.12.24
214 483	202 358	360 587	Balanseposter inklusiv bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper	568 117	332 782	348 702
11 018	11 298	18 569	Poster utenom balansen	21 323	12 549	11 185
-86	-916	-6 362	Øvrige justeringer	-10 900	-1 169	-2 310
225 414	212 740	372 794	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	578 540	344 162	357 577
21 629	20 567	40 138	Kjernekapital	41 605	21 342	21 977
9,6 %	9,7 %	10,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) ²⁾	7,2 %	6,2 %	6,1 %

¹⁾ Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av andre kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,7 (16,8) %.

²⁾ Uvektet kjernekapitalandel ved utgangen av andre kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Uvektet kjernekapitalandel uten resultatakkumulering er 6,9 (5,9) %.

Note 15 Nøkkelinformasjon om Egenkapitalbevis Vp.nr. 6000900

20 største eiere av egenkapitalbevis per 30.06.25	Antall EKB	Andel av kapital %
Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	16 963 857	10,00
Skandinaviska Enskilda Banken Ab	12 256 278	7,23
Sparebankstiftinga Hardanger	11 954 394	7,05
Geveran Trading Company Ltd	7 752 141	4,57
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige	5 310 623	3,13
Vpf Eika Egenkapitalbevis	5 244 219	3,09
Sparebankstiftelsen Sparebanken Verd	4 642 482	2,74
Sparebankstiftelsen Sauda	3 346 264	1,97
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	3 268 232	1,93
Spesialfondet Borea Utbytte	2 872 773	1,69
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	2 672 021	1,58
Sparebankstiftinga Etne	2 514 296	1,48
J.P. Morgan Se	2 478 945	1,46
Verdipapirfond Odin Norge	2 467 127	1,46
Meteva As	2 448 386	1,44
Pershing Llc	2 040 535	1,20
Blomestø As	2 000 000	1,18
J.P. Morgan Se	1 429 959	0,84
J.P. Morgan Se	1 414 890	0,83
State Street Bank And Trust Comp	1 403 237	0,83
Sum	94 480 659	55,70

Omsetningsstatistikk siste 12 måneder

Måned	Volum OSE (antall)	Kurs ultimo
Juli	1 009 637	140,00
August	1 548 462	132,38
September	2 032 699	125,58
Oktober	1 636 717	135,14
November	1 442 303	131,90
Desember	2 906 900	141,70
Januar	2 019 982	145,78
Februar	1 992 388	142,24
Mars	4 355 107	137,60
April	2 402 627	139,76
Mai	5 003 671	155,60
Juni	3 246 730	160,10

Egenkapitalbevisene i Sparebanken Vest har i tillegg til ovennevnte kursutvikling gått eksklusiv utbytte på NOK 8,5 per egenkapitalbevis fra 28. mars 2025.

Eierandelsbrøk (morbank)	31.12.22	31.12.23	31.12.24	30.06.25
Eierandelskapital	2 740	2 742	2 742	4 231
Overkursfond	1 966	1 966	1 966	8 879
Utjevningsfond	2 523	2 789	3 604	3 564
A Sum eierandelskapital	7 230	7 497	8 311	16 674
Grunnfondskapital	10 373	10 750	11 941	19 114
Kompensasjonsfond	36	36	36	5 377
Gavefond	150	150	150	150
B Sum samfunnseid egenkapital	10 559	10 936	12 127	24 641
Eierbrøk (A/(A+B))	40,6 %	40,7 %	40,7 %	40,4 %
Vektet eierbrøk	40,0 %	40,6 %	40,7 %	40,6 %

Note 16 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

KONSERN

Endring i verdipapirgjeld – Bokført verdi	31.12.24	Tilgang ved fusjon	Tilgang ved ny konsern- struktur ¹	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakurs. endring	Øvrige endringer	30.06.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	6 975	18 540	3 197	-2 320	8	-294	41 188
Obligasjoner med fortrinnsrett	134 828	65 647	0	18 621	-15 403	345	1 145	205 183
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdi- papirer	149 910	72 622	18 540	21 818	-17 723	353	851	246 371
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	0	1 169	-2 344	0	46	21 007
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 127	474	450	-45	0	24	5 800
Restløpetid – Pålydende verdi	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum		
Senior obligasjoner og sertifikater	0	1 498	5 835	31 613	1 891	40 837		
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	4 685	42 223	131 274	27 697	205 879		
Senior etterstilte obligasjoner	756	1 950	3 200	14 269	450	20 625		
Ansvarlig lånekapital	350	0	300	4 200	875	5 725		
Verdipapirgjeld og ansvarlig låne- kapital	1 106	8 133	51 558	181 356	30 913	273 067		

MORBANK

Endring i verdipapirgjeld – Bokført verdi	31.12.24	Tilgang ved fusjon	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakurs. endring	Øvrige endringer	30.06.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	6 975	2 662	-2 227	3	80	22 575
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	1 169	-2 344	0	46	21 007
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 127	450	0	0	23	5 369
Restløpetid – Pålydende verdi	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum	
Senior obligasjoner og sertifikater	0	0	2 800	17 663	1 891	22 354	
Senior etterstilte obligasjoner	756	1 950	3 200	14 269	450	20 625	
Ansvarlig lånekapital	350	0	300	4 200	450	5 300	
Verdipapirgjeld og ansvarlig låne- kapital	1 106	1 950	6 300	36 132	2 791	48 279	

¹⁾ Som følge av fusjonen har konsernet oppnådd kontroll over Brage Finans i henhold til IFRS 10. Brage Finans blir derfor fullt konsolidert i konsernets konsoliderte regnskaper fra og med tidspunktet kontrollen ble etablert.

Note 17 Regnskapsmessig integrasjon av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Direkte overtagelseskostnader kostnadsføres når de oppstår, med unntak av emisjonsutgifter.

Sammenslåingen av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør ble gjennomført 2. mai 2025 med regnskapsmessig og skattemessig effekt fra samme dato. Sparebanken Vest var overtakende selskap, og endret samtidig med fusjonen navn til Sparebanken Norge. Fusjonen ble gjennomført etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3.

Styrene i Sparebanken Vest og Sparebanken Sør vedtok 28. august 2024 en plan for sammenslåing av de to bankene (fusjonsplan). Bakgrunnen for sammenslåingen var økt størrelse som styrker konkurransekraften til fordel for kunder, lokalsamfunn, eiere og medarbeidere. Større balanse vil gi økt løfteevne i bedriftsmarkedet samtidig som konkurranseevnen i personmarkedet forsterkes ytterligere. Med økt størrelse styrkes også den nye bankens evne til å videreføre en ledende posisjon innenfor teknologi- og produktutvikling som blant annet gir sterk kostnadseffektivitet og fortsatt ledende teknologiske løsninger for kundene. Sammenslåingen vil redegjøre for betydelige stordriftsfordeler og kapitaleffektivitet. Potensiale for besparelser er blant annet knyttet til IT-kostnader. Det vil også genereres besparelser knyttet til personalkostnader gjennom naturlig avgang. Kapitalstrukturen vil effektiviseres betydelig gjennom å benytte IRB-modellene til Sparebanken Vest på porteføljen til Sparebanken Sør. Fusjonsavtalen ble behandlet og godkjent i bankenes generalforsamling 2. oktober 2024.

20. mars 2025 ga Finanstilsynet de nødvendige tillatelser

til fusjonen. Fusjonsplanen ble endelig vedtatt av styrene i begge bankene 23. april 2025. Fusjonen ble vedtatt gjennomført fra 2. mai 2025 og ble registrert i Foretaksregisteret samme dag. Navnet på den sammenslåtte banken ble Sparebanken Norge. Som følge av fusjonen oppstod bestemmende innflytelse over Brage Finans AS. Dette medførte at selskapet endret status fra tilknyttet selskap til datterselskap fra 2. mai 2025.

I forbindelse med fusjonen ble eierandelskapitalen økt med kr 1.497.382.850 gjennom utstedelse av 58.895.314 nye egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene ble utstedt til pålydende 25 kroner per egenkapitalbevis til en kurs på gjennomføringspunktet tilsvarende 139,76 per egenkapitalbevis.

På integrasjonstidspunktet ble overtatt balanse til Sparebanken Sør innregnet til virkelig verdi i regnskapet til Sparebanken Vest. Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget og overtatte netto eiendeler etter oppkjøpsanalysen ble aktivert som goodwill på tidspunkt for sammenslåing.

Tabellen nedenfor viser vederlaget, virkelig verdi av eiendeler, virkelig verdi av gjeld samt beregning av goodwill per 2. mai 2025 for morbanken - Sparebanken Sør.

Note 17 Regnskapsmessig integrasjon av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør (forts.)

	SPAREBANKEN SØR		
	02.05.25	Mer-/mindre-verdier	Virkelig verdi pr. 02.05.25
Kontanter og fordringer på sentralbanker	510	0	510
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 275	0	7 275
Netto utlån	72 488	-166	72 322
Aksjer til virkelig verdi over resultatet	272	-2	271
Sertifikater og obligasjoner	24 739	1	24 740
Finansielle derivater	851	-6	844
Eierinteresser i konsernselskaper	4 249	1 870	6 119
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 049	343	2 391
Øvrige immaterielle eiendeler	109	1 760	1 869
Utsatt skattefordel	480	58	538
Varige driftsmidler	92	21	113
Andre eiendeler	5 091	0	5 091
Sum eiendeler	118 206	3 878	122 084
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 489	0	6 489
Innskudd fra kunder	77 076	-1	77 075
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 508	98	15 606
Finansielle derivater	712	0	712
Pensjonsforpliktelser	153	12	165
Utsatt skatt	50	423	473
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	32	0	32
Betalbar skatt	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	2 116	11	2 127
Annen gjeld	423	0	423
Sum gjeld	102 559	543	103 102
Hybridkapital	1 585	29	1 614
Netto eiendeler	14 062	3 307	17 368
<i>Virkelig verdi av vederlag:</i>			
Utstedelse av 59.895.314 egenkapitalbevis til kurs kr.139,76			8 371
Samfunnskapital etter eierbrøk 40%			12 556
Sum vederlag til virkelig verdi pr. 02.05.2025			20 926
Goodwill i morbanken som følge av transaksjonen			3 558
Tidligere bokført goodwill i morbanken til Sparebanken Vest			109
Goodwill i Sparebanken Norge morbank pr 30.06.2025			3 666

Note 17 Regnskapsmessig integrasjon av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør (forts.)

Konsernets åpningsbalanse blir, i tillegg til integrasjon av Sparebanken Sør, påvirket av fullkonsolidering av Brage Finans som datterselskap. Åpningsbalanse for konsernet pr 02.05.2025 med beregning av goodwill fremkommer som følger:

	Vest Konsern	Sør Konsern	Brage Konsern	Justering/ Eliminering	Merverdier/ mindreverdier	Sparebanken Norge Konsern
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	658	510	0	0	0	1 169
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 389	1 062	245	-367	0	9 329
Utlån til og fordringer på kunder	292 401	135 770	27 537	-85	-157	455 467
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	362	276	0	-23	-2	614
Sertifikater og obligasjoner	44 780	35 402	160	-3 010	-3	77 329
Finansielle derivater	5 932	4 158	0	0	-93	9 997
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	3 532	2 049	0	-3 199	343	2 725
Utsatt skattefordel	135	0	0	-219	84	0
Pensjonsmidler	148	0	0	0	0	148
Goodwill	333	11	10	33	3 595	3 983
Øvrige immaterielle eiendeler	214	109	59	38	1 783	2 203
Varige driftsmidler	663	541	43	0	23	1 271
Varige driftsmidler holdt for salg	0	0	23	0	0	23
Forskuddsbetalte kostnader	138	101	0	0	0	240
Andre eiendeler	718	5 230	98	-5 000	0	1 046
Sum eiendeler	358 405	185 221	28 176	-11 832	5 573	565 543
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	11 610	5 881	857	-5 452	0	12 896
Innskudd fra og gjeld til kunder	138 625	77 062	0	0	-1	215 685
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	161 018	72 708	21 550	-3 010	2	252 268
Finansielle derivater	805	713	0	0	0	1 518
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	224	92	0	0	0	315
Pensjonsforpliktelser	197	153	0	0	12	362
Utsatt skatt	0	9	441	-210	458	698
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	194	33	128	0	0	354
Betalbar skatt	24	36	0	0	0	60
Senior etterstilte obligasjoner	13 526	8 569	0	0	0	22 096
Ansvarlig lånekapital	2 779	2 116	474	0	11	5 380
Annen gjeld	3 575	400	157	0	0	4 133
Sum gjeld	332 577	167 772	23 607	-8 672	482	515 766
Hybridkapital (fondsobligasjoner)	2 345	1 585	460	0	29	4 419
Netto eiendeler	23 483	15 864	4 109	-3 160	5 062	45 359
Vederlag (se ovenfor under morbanken)						20 926
Bokført verdi Sørkonsern på tidspunkt for fusjon						-15 864
Sum merverdier						5 062
Identifiserbare merverdier, materielle og immaterielle, etter skatt						1 467
Goodwill som følge av fusjonen						3 595
Goodwill i selskapene før transaksjonen						354
Goodwill som følge av trinnsvis oppkjøp ved fusjon						34
Utgående balanse goodwill i konsernregnskapet						3 983

Resultatutvikling – akkumulert (konsern)

	30/6-25	31/03-25	31/12-24	30/9-24	30/6-24	31/03-24	31/12-23	30/9-23	30/6-23
Renteinntekter og lignende inntekter	11 920	4 831	18 874	14 015	9 203	4 508	14 490	10 143	6 274
Rentekostnader og lignende kostnader	8 022	3 298	12 715	9 442	6 204	3 045	9 249	6 343	3 867
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 898	1 533	6 159	4 573	2 999	1 462	5 242	3 800	2 407
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	873	344	1 229	874	562	257	1 043	770	502
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	138	46	164	123	78	38	129	96	67
Netto banktjenester	735	298	1 065	751	484	218	914	674	436
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	251	77	287	199	114	36	215	135	113
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	291	63	114	147	40	25	-87	-64	-24
Andre driftsinntekter	4	2	2	2	1	1	2	1	1
Netto andre driftsinntekter	1 281	439	1 469	1 098	640	280	1 044	747	526
Netto driftsinntekter	5 179	1 972	7 628	5 671	3 638	1 742	6 285	4 547	2 933
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1 180	455	1 508	1 091	739	362	1 381	1 044	699
Avskrivninger	135	50	178	130	83	41	192	144	97
Andre driftskostnader	121	42	204	117	80	40	199	145	101
Sum driftskostnader	1 437	547	1 890	1 338	903	443	1 772	1 334	898
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	3 742	1 425	5 738	4 333	2 736	1 299	4 513	3 213	2 035
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	190	10	97	81	68	44	95	82	62
Resultat før skattekostnad	3 552	1 415	5 641	4 253	2 668	1 256	4 418	3 131	1 974
Skattekostnad	524	83	988	684	342	32	874	587	316
Resultat for perioden	3 028	1 332	4 652	3 568	2 326	1 224	3 545	2 543	1 657
GJENNOMSNITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	413 717	341 998	323 649	320 078	316 598	312 645	286 870	281 546	275 656
RESULTAT I % GFK									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,81	5,73	5,83	5,85	5,85	5,80	5,05	4,82	4,59
Rentekostnader og lignende kostnader	3,97	3,96	3,98	3,99	3,96	3,96	3,26	3,05	2,86
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,84	1,77	1,85	1,86	1,86	1,83	1,79	1,77	1,73
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,43	0,41	0,38	0,36	0,36	0,33	0,36	0,37	0,37
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05	0,05
Netto banktjenester	0,36	0,35	0,33	0,31	0,31	0,28	0,32	0,32	0,32
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,12	0,09	0,09	0,08	0,07	0,05	0,07	0,06	0,08
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,14	0,07	0,04	0,06	0,03	0,03	-0,03	-0,03	-0,02
Andre driftsinntekter	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto andre driftsinntekter	0,62	0,52	0,45	0,46	0,41	0,36	0,36	0,35	0,38
Netto driftsinntekter	2,46	2,29	2,31	2,32	2,26	2,19	2,16	2,13	2,11
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,58	0,54	0,47	0,46	0,47	0,47	0,48	0,50	0,51
Avskrivninger	0,07	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07	0,07	0,07
Andre driftskostnader	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07	0,07	0,07
Sum driftskostnader	0,70	0,65	0,58	0,56	0,57	0,57	0,62	0,63	0,66
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,77	1,64	1,72	1,76	1,69	1,62	1,54	1,49	1,46
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,09	0,01	0,03	0,03	0,04	0,06	0,03	0,04	0,05
Resultat før skattekostnad	1,67	1,63	1,69	1,73	1,65	1,57	1,50	1,45	1,41
Skattekostnad	0,24	0,09	0,29	0,27	0,20	0,03	0,30	0,28	0,23
Resultat for perioden	1,43	1,54	1,40	1,45	1,44	1,54	1,20	1,17	1,18

Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Renteinntekter og lignende inntekter	7 090	4 831	4 859	4 812	4 695	4 508	4 347	3 869	3 293
Rentekostnader og lignende kostnader	4 725	3 298	3 273	3 238	3 159	3 045	2 906	2 476	2 060
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 365	1 533	1 586	1 574	1 536	1 462	1 442	1 393	1 232
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	529	344	355	312	305	257	273	268	269
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	92	46	41	45	40	38	33	29	35
Netto banktjenester	437	298	314	267	266	218	240	238	234
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	175	77	89	84	78	36	79	22	60
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	228	63	-33	107	16	25	-23	-40	-20
Andre driftsinntekter	2	2	1	1	1	1	1	0	0
Netto andre driftsinntekter	842	439	371	459	360	280	297	221	274
Netto driftsinntekter	3 207	1 972	1 957	2 032	1 896	1 742	1 739	1 614	1 506
Lønn og generelle administrasjonskostnader	726	455	417	351	377	362	337	345	344
Avskrivninger	85	50	49	46	43	41	48	47	48
Andre driftskostnader	79	42	87	37	39	40	54	44	56
Sum driftskostnader	890	547	553	435	459	443	439	436	448
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	2 317	1 425	1 404	1 597	1 437	1 299	1 300	1 178	1 058
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	180	10	16	12	25	44	13	20	29
Resultat før skattekostnad	2 137	1 415	1 388	1 585	1 412	1 256	1 287	1 157	1 030
Skattekostnad	441	83	304	342	310	32	286	271	242
Resultat for perioden	1 696	1 332	1 084	1 243	1 102	1 224	1 001	886	787
GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (isolert)	494 611	341 998	333 639	326 850	320 523	312 645	302 437	293 177	281 618
RESULTAT I % GFK (isolert)									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,75	5,73	5,79	5,86	5,89	5,80	5,70	5,24	4,69
Rentekostnader og lignende kostnader	3,89	3,96	3,95	3,99	4,01	3,96	3,85	3,39	2,96
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,86	1,77	1,84	1,87	1,88	1,83	1,85	1,85	1,73
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,43	0,41	0,42	0,38	0,38	0,33	0,36	0,36	0,38
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04	0,05
Netto banktjenester	0,35	0,35	0,37	0,33	0,33	0,28	0,32	0,32	0,33
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,14	0,09	0,11	0,10	0,10	0,05	0,10	0,03	0,09
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,19	0,07	-0,04	0,13	0,02	0,03	-0,03	-0,05	-0,03
Andre driftsinntekter	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto andre driftsinntekter	0,68	0,52	0,44	0,56	0,45	0,36	0,39	0,30	0,39
Netto driftsinntekter	2,54	2,29	2,28	2,42	2,33	2,19	2,24	2,15	2,12
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,59	0,54	0,50	0,43	0,47	0,47	0,44	0,47	0,49
Avskrivninger	0,07	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,07
Andre driftskostnader	0,06	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,07	0,06	0,08
Sum driftskostnader	0,72	0,65	0,66	0,53	0,58	0,57	0,58	0,59	0,64
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,82	1,64	1,63	1,89	1,75	1,62	1,66	1,56	1,48
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,15	0,01	0,02	0,02	0,03	0,06	0,02	0,03	0,04
Resultat før skattekostnad	1,67	1,63	1,61	1,88	1,72	1,57	1,65	1,53	1,44
Skattekostnad	0,34	0,09	0,35	0,40	0,38	0,03	0,38	0,37	0,34
Resultat for perioden	1,32	1,54	1,24	1,46	1,33	1,53	1,27	1,16	1,09

Balanseutvikling (konsern)

	30/6-25	31/03-25	31/12-24	30/9-24	30/6-24	31/03-24	31/12-23	30/9-23	30/6-23
Eiendeler									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	64	443	483	364	540	177	387	218	514
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14 736	3 796	2 631	111	1 175	2 759	3 154	1 168	553
Utlån til og fordringer på kunder	461 454	289 103	282 289	276 303	272 024	264 559	255 767	247 475	240 227
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	513	375	354	768	654	619	560	286	280
Sertifikater og obligasjoner	70 515	41 066	39 563	38 976	38 860	37 868	36 560	33 458	34 464
Finansielle derivater	9 344	3 872	6 320	6 165	4 629	5 931	5 401	5 112	7 005
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 740	3 486	3 409	3 320	3 003	2 859	2 798	2 618	2 561
Utsatt skattefordel	0	374	143	348	205	176	256	263	117
Pensjonsmidler	148	148	148	123	123	123	123	100	100
Øvrige immaterielle eiendeler	6 151	553	565	238	247	249	252	261	272
Varige driftsmidler	1 262	668	624	628	650	666	660	657	665
Forskuddsbetalte kostnader	256	126	69	56	102	129	44	45	88
Andre eiendeler	934	1 216	1 570	506	589	407	532	4 230	1 617
Sum eiendeler	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495	295 891	288 462
Gjeld og egenkapital									
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	15 639	3 614	6 861	6 675	5 237	7 175	5 454	4 475	6 986
Innskudd fra og gjeld til kunder	220 906	135 052	135 128	133 614	134 175	127 366	123 599	123 493	123 654
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	246 371	156 557	149 910	142 401	141 277	139 952	136 378	128 487	122 247
Finansielle derivater	1 082	1 430	869	858	1 519	1 219	1 670	1 651	1 574
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	510	244	234	195	192	217	203	197	208
Pensjonsforpliktelser	214	197	197	167	167	167	167	136	136
Utsatt skatt	683	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	268	158	164	176	187	191	149	161	153
Betalbar skatt	378	139	906	702	212	275	1 028	732	388
Senior etterstilte obligasjoner	21 007	14 305	13 505	12 359	11 563	10 967	10 107	7 970	6 675
Ansvarlig lånekapital	5 800	2 770	2 769	2 775	2 769	2 300	2 165	2 285	1 963
Annen gjeld	4 617	5 381	1 363	2 997	1 709	3 826	2 152	3 403	2 301
Sum gjeld	517 473	319 846	311 906	302 917	299 007	293 654	283 071	272 991	266 285
Egenkapitalbevis	4 240	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743
Egne egenkapitalbevis	-9	-1	-1	-7	0	0	-1	-7	-2
Overkursfond	8 879	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966
Utjevningsfond	3 564	3 604	4 536	2 764	2 791	2 791	3 612	2 510	2 526
Sum eierandelskapital	16 674	8 311	9 244	7 467	7 500	7 500	8 320	7 212	7 234
Grunnfondskapital	19 114	11 941	13 302	10 750	10 750	10 750	11 951	10 373	10 373
Gavefond	150	150	150	150	150	150	150	150	150
Kompensasjonsfond	5 377	36	36	36	36	36	36	36	36
Sum grunnfondskapital	24 641	12 127	13 488	10 936	10 936	10 936	12 136	10 559	10 559
Annen egenkapital	4 028	2 461	1 306	4 494	3 274	2 355	1 299	3 800	2 875
Hybridkapital	4 242	2 341	2 079	2 094	2 085	2 077	1 668	1 329	1 510
Minoritetsinteresser	1 059	139	144	0	0	0	0	0	0
Sum egenkapital	50 644	25 380	26 261	24 990	23 795	22 868	23 423	22 900	22 177
Sum gjeld og egenkapital	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495	295 891	288 462

Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål – konsern

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Rentenetto som fremkommer av resultatregnskapet	2 365	1 536	3 898	2 999	6 159
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-74	-41	-116	-78	-160
Rentenetto benyttet i aktuelt nøkkeltall	2 291	1 495	3 782	2 921	5 999
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	494 611	320 523	413 717	316 598	323 649
Antall dager	365/91	366/91	365/181	366/182	366/366
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,86 %	1,88 %	1,84 %	1,86 %	1,85 %

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter					
Netto andre driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	842	360	1 281	640	1 469
Netto driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-74	-41	-116	-78	-160
Netto driftsinntekter korrigert for hybridkapitalrenter	3 133	1 855	5 063	3 561	7 468
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	26,9 %	19,4 %	25,3 %	18,0 %	19,7 %

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)					
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	890	459	1 437	903	1 890
Netto driftsinntekter	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	27,8 %	24,2 %	27,7 %	24,8 %	24,8 %

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instr.					
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	890	459	1 437	903	1 890
Netto driftsinntekter	3 207	1 896	5 179	3 638	7 628
Korreksjon for finansielle instrumenter som fremkommer av res.reg	-228	-16	-291	-40	-114
Netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	2 978	1 880	4 888	3 598	7 514
Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instr.	29,9 %	24,4 %	29,4 %	25,1 %	25,2 %

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Egenkapitalavkastning					
Resultat etter skatt som fremkommer av resultatregnskapet	1 696	1 102	3 028	2 326	4 652
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-74	-41	-116	-78	-160
Minoritetsresultat	-21	0	-23	0	1
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen og minoritetsresultat	1 601	1 061	2 890	2 248	4 492
Gjennomsnittlig egenkapital eksklusive hybridkapital og minoritetsinteresser	37 633	21 250	31 140	21 681	22 305
Antall dager	365/91	366/91	365/181	366/182	366/366
Egenkapitalavkastning	17,1 %	20,1 %	18,7 %	20,9 %	20,1 %

	2Q 2025	2Q 2024	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Resultat pr egenkapitalbevis					
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen (se ovenfor)	1 601	1 061	2 890	2 248	4 494
Vektet egenkapitalbrøk gjennom året før disponering	40,5 %	40,7 %	40,6 %	40,7 %	40,7 %
Gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis gjennom året	149 805 902	109 708 509	129 846 603	109 697 917	109 644 778
Resultat pr egenkapitalbevis	4,33	3,93	9,03	8,34	16,66

Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål – konsern (forts.)

	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Utlånsvekst siste 12 måneder			
Brutto utlån UB	463 247	272 912	283 174
Brutto utlån for 12 måneder siden	272 912	241 078	256 644
Endring siste 12 mnd	69,7 %	13,2 %	10,3 %

	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Innskuddsvekst siste 12 måneder			
Innskudd fra kunder UB	220 906	134 175	135 128
Innskudd fra kunder for 12 måneder siden	134 175	123 654	123 599
Endring siste 12 mnd	64,6 %	8,5 %	9,3 %

	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Innskuddsdekning			
Netto utlån	461 454	272 024	282 289
Innskudd	220 906	134 175	135 128
Innskuddsdekning (innskudd i prosent av utlån)	47,9 %	49,3 %	47,9 %

	01.01- 30.06.25	01.01- 30.06.24	2024
Brutto utlån på balansetidspunktet	463 247	272 912	283 174
Tapskostnad	190	68	97
Antall dager	365/181	366/182	366/366
Tap på utlån i % av brutto utlån (UB)	0,08 %	0,05 %	0,03 %

Brutto utlån på balansetidspunktet	463 247	272 912	283 174
Misligholdte engasjement (>90 dg)	1 293	586	503
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)	0,28 %	0,21 %	0,18 %

Brutto utlån på balansetidspunktet	463 247	272 912	283 174
Tapsutsatte engasjement	3 160	1 324	1 416
Tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (UB)	0,68 %	0,49 %	0,50 %



Jonsvollsgaten 2 | 5011 Bergen
915 05555 | sbnorge.no