

3. kvartal 2025

Urevidert



Innholdsfortegnelse

Styrets beretning.....	4
Tredje kvartal 2025.....	4
Hittil i år 2025.....	4
Beretning for tredje kvartal 2025.....	5
Tredje kvartal 2025.....	5
Hittil i år.....	8
Utlåns- og innskuddsutvikling.....	9
Risiko- og kapitalforhold.....	10
Virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper.....	15
Hendelser etter balansedagen.....	18
Utsiktene fremover.....	18
Hovedtall konsern.....	21
Resultatregnskap.....	23
Utvidet resultatregnskap.....	24
Balanse.....	25
Kontantstrømoppstilling.....	26
Endringer i egenkapital.....	27
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	29
Note 2 Segmentinformasjon.....	30
Note 3 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser.....	32
Note 4 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....	34
Note 5 Netto andre driftsinntekter.....	35
Note 6 Driftskostnader.....	36
Note 7 Tap på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn.....	37
Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetisagn.....	38
Note 9 Fordeling av brutto utlån mellom ulike steg i IFRS 9.....	43
Note 10 Misligholdte og tapsutsatte utlån.....	44
Note 11 Utlån fordelt på kundegrupper og bransjer.....	45
Note 12 Innskudd fordelt på kundegrupper og bransjer.....	46
Note 13 Verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	47
Note 14 Soliditet.....	49
Note 15 Nøkkelinformasjon om Egenkapitalbevis Vp.nr. 6000900.....	51

Note 16 Verdpapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	53
Note 17 Regnskapsmessig integrasjon av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør	54
Resultatutvikling – akkumulert (konsern).....	57
Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)	58
Balanseutvikling (konsern).....	59
Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål - konsern.....	60

Styrets beretning

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 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 konsernregnskapet 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, er ikke 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. Utvalgte proforma-tall tilgjengeliggjøres i kvartalspresentasjonen.

Tredje kvartal 2025

- God egenkapitalavkastning på 14,5 (21,4) % i kvartalet
- Solide netto renteinntekter på 2 760 (1 574) millioner kroner i kvartalet
- God underliggende utvikling gir netto provisjonsinntekter på 452 (267) millioner i kvartalet
- Lav kostnadsprosent 29,4 (21,4) % til tross for at sammenslåingskostnader utgjør om lag 19 millioner kroner i kvartalet
- Fortsatt lave nedskrivninger på utlån og garantier på 73 (12) millioner kroner i kvartalet
- Ren kjernekapitaldekning på 18,1 (18,0) %, godt over soliditetsmålet på 16,0 %

Hittil i år 2025

- God egenkapitalavkastning på 16,9 (21,0) %
- Solide netto renteinntekter på 6 658 (4 573) millioner kroner hittil i år
- Kundevekst gir gode netto provisjonsinntekter på 1 187 (751) millioner hittil i år
- Lav kostnadsprosent 28,4 (23,6) % til tross for at sammenslåingskostnader utgjør om lag 124 millioner kroner hittil i år
- Lave nedskrivninger på utlån og garantier på 263 (81) millioner kroner, hvor 114 millioner kroner er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til fusjonen

Hovedtall	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Resultat før skatt (NOKm)	2 303	1 585	5 854	4 253	5 641
Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis	4,01	4,45	12,95	12,79	16,66
Rentenetto (annualisert)	1,87 %	1,87 %	1,88 %	1,86 %	1,85 %
Kostnadsprosent	29,4 %	21,4 %	28,4 %	23,6 %	24,8 %
Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert)	14,5 %	21,4 %	16,9 %	21,0 %	20,1 %
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter i 2025	16,5 %	21,4 %	18,5 %	21,0 %	20,1 %
Ren kjernekapitaldekning ¹⁾	18,1 %	18,0 %	18,1 %	18,0 %	17,7 %

1) Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av tredje kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,0 (16,4) %.

Beretning for tredje kvartal 2025

Tabell 1: Hovedtall regnskap

NOKm	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 760	1 574	6 658	4 573	6 159
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	549	312	1 423	874	1 229
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	97	45	235	123	164
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	452	267	1 187	751	1 065
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	119	84	370	199	287
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	32	107	323	147	114
Andre driftsinntekter	3	1	7	2	2
Netto andre driftsinntekter	606	459	1 887	1 098	1 469
Netto driftsinntekter	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628
Lønn og generelle administrasjonskostnader	815	351	1 996	1 091	1 508
Avskrivninger	107	46	243	130	178
Andre driftskostnader	67	37	188	117	204
Sum driftskostnader	990	435	2 427	1 338	1 890
Resultat før nedskrivninger og skatt	2 376	1 597	6 118	4 333	5 738
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	73	12	263	81	97
Resultat før skatt	2 303	1 585	5 854	4 253	5 641
Skattekostnad	506	342	1 030	684	988
Resultat for perioden	1 796	1 243	4 824	3 568	4 652

Tredje kvartal 2025

Sparebanken Norge har i tredje kvartal 2025 et resultat før skatt på 2 303 (1 585) millioner kroner. Bankens egenkapitalavkastning er 14,5 (21,4) %.

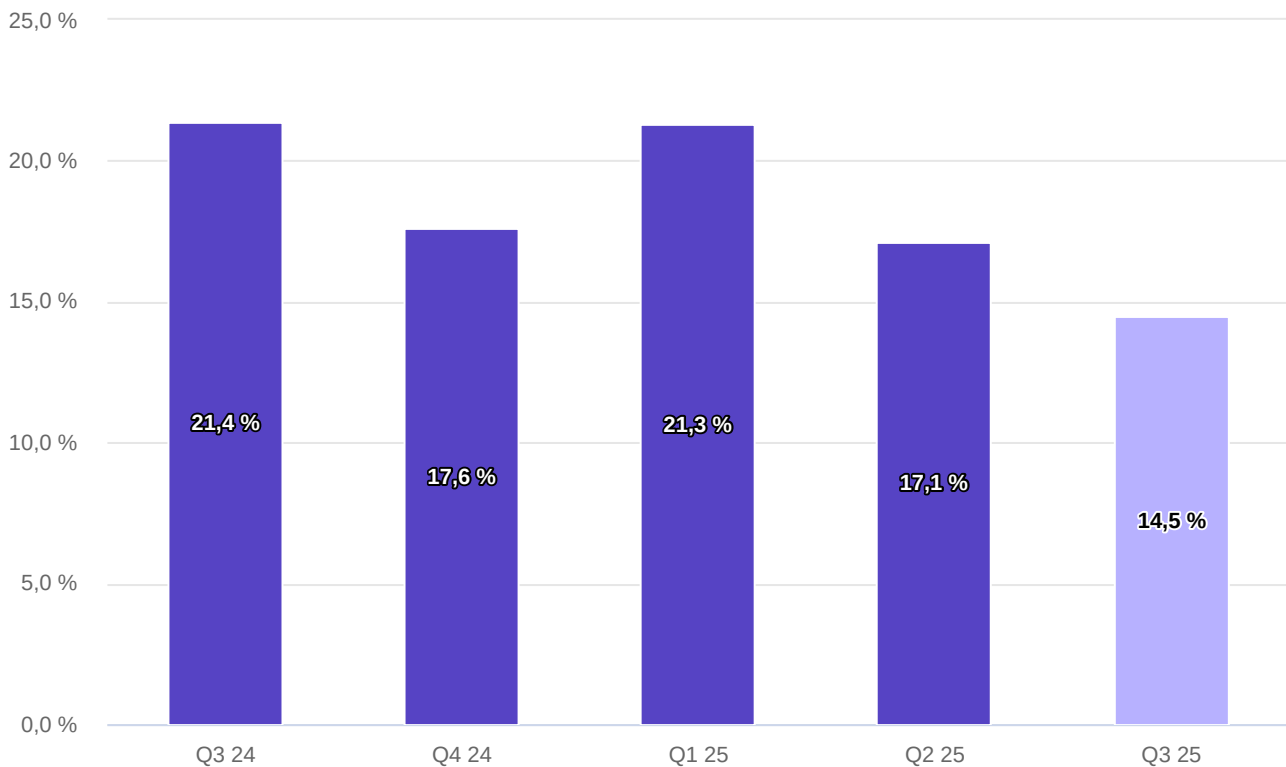
Netto renteinntekter er 2 760 (1 574) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,87 (1,87) %.

Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 119 (84) millioner kroner. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding.

Driftskostnadene er 990 (435) millioner kroner. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 29,4 (21,4) %. Sammenslåingskostnader utgjør om lag 19 millioner kroner i kvartalet.

Ren kjernekapitaldekning er 18,1 (18,0) % ved utgangen av kvartalet.

Figur 1: Utvikling egenkapitalavkastning i %



Utlånsmarginene målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarkedet i bankkonsernet henholdsvis 1,18 (0,88) og 2,55 (2,70) prosentpoeng i kvartalet. Innskuddsmarginen målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarked i bankkonsernet henholdsvis 1,26 (1,64) og 0,97 (1,20) prosentpoeng i kvartalet.

Netto provisjonsinntekter er 452 (267) millioner kroner i kvartalet. Underliggende er det god utvikling i nettoinntekter fra kort og betalingsformidling, hvilket har sammenheng med god kundevækst. Provisjoner fra eiendomsmegling øker til 148 (75) millioner kroner, hovedsakelig som følge av at provisjonsinntekter fra Sørmeqleren er konsolidert inn etter fusjonen.

Tabell 2: Netto provisjonsinntekter

NOKm	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Garantiprovisjoner	20	16	57	48	66
Gebyr betalingsformidling	151	89	332	237	334
Inntekter fra forsikring	59	32	149	88	153
Inntekter fra sparing og plassering	37	29	101	93	124
Inntekter fra kapitalforvaltning	36	0	95	0	26
Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	148	75	401	225	288
Provisjonsinntekter fra konsernselskap	0	0	0	0	0
Andre provisjoner og gebyr	0	25	52	60	76
Netto banktjenester	452	267	1 187	751	1 065

Netto bidrag fra finansielle instrumenter er 32 (107) millioner kroner i kvartalet.

Tabell 3: Finansielle instrumenter

NOKm	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Utbytte	1	1	18	46	71
Gevinst/(tap) på aksjer	-2	73	92	73	116
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner*	-29	-9	15	38	-36
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)*	-7	2	50	-51	-109
Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	34	26	121	43	70
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	35	14	34	1	7
Annet	0	0	-8	-5	-5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	32	107	323	147	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 er 29,4 (21,4) %. Nominelle driftskostnader i kvartalet er 990 (435) millioner kroner. Sammenslåingskostnader utgjør om lag 19 millioner kroner i kvartalet. Korrigert for sammenslåingskostnader ville kostnadsprosenten vært om lag 28,8 %. Avskrivninger øker med 61 millioner kroner mot samme kvartal 2024, og knyttet seg i hovedsak til avskrivninger på merverdier som følge av sammenslåingen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Vest på 43 millioner kroner.

Tabell 4: Driftskostnader

NOKm	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	492	211	1 131	633	870
Pensjonskostnader	55	25	116	74	98
Andre personalrelaterte kostnader	27	11	78	40	58
Eksterne honorarer	31	17	151	43	70
IT-kostnader	174	72	418	250	338
Markedsføring	36	15	101	52	74
Lønn og generelle administrasjonskostnader	815	351	1 996	1 091	1 508
Avskrivninger	107	46	243	130	178
Driftskostnader lokaler	7	7	28	24	34
Formuesskatt	0	0	0	0	48
Øvrige driftskostnader	61	31	161	94	122
Andre driftskostnader	67	37	188	117	204
Sum driftskostnader	990	435	2 427	1 338	1 890

Antall årsverk i konsernet er 1 605 (797). Antall årsverk er uendret fra tredje kvartal 2024 til tredje kvartal 2025 for den samlede bankvirksomheten i tidligere Sparebanken Sør og Sparebanken Vest. Sammenlignet med tredje kvartal 2024 er 145 årsverk fra Brage Finans, 19 årsverk fra Borea Asset Management, 10 årsverk fra Sørlandets Forsikringssenter og 97 årsverk fra Sørmeglere medregnet i tredje kvartal 2025.

Tabell 5: Antall årsverk

	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Antall årsverk konsern	1 605	1 621	840	824	797

Det samlede resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 119 (84) millioner kroner i kvartalet. Fordelingen mellom selskapene er vist i tabellen under.

Tabell 6: Tilknyttede selskap

NOKm	Q3 2025	Q3 2024	Hittil i år 2025	Hittil i år 2024	2024
Frende Holding	116	40	273	84	120
Norne Securities	2	0	6	3	7
Brage Finans (datterselskap etter fusjonen)	0	45	68	112	156
Øvrige selskap	0	0	23	-1	4
Andel resultat tilknyttede selskaper	119	84	370	199	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 73 (12) millioner kroner i kvartalet, hvorav 75 millioner er økning i spesifiserte tapsavsetninger og konstateringer, 15 millioner er tilbakeføring av modellbaserte tapsavsetninger og 13 millioner kroner er nedskrivninger i Brage Finans AS. I kvartalet er 29 millioner av tidligere modellavsetninger for innfusjonert bedriftsmarkedsportefølje overført til spesifiserte tapsavsetninger.

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

Hittil i år

Sparebanken Norge har hittil i 2025 et resultat før skatt på 5 854 (4 253) millioner kroner. Egenkapitalavkastningen er 16,9 (21,0) %.

Netto renteinntekter er 6 658 (4 573) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,88 (1,86) %.

Netto provisjonsinntekter er 1 187 (751) 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. Innenfor eiendomsmegling øker inntektene sammenlignet med fjoråret, i hovedsak som følge av økt antall omsetninger.

Bidraget fra finansielle instrumenter er på 323 (147) millioner kroner. Hittil i år 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.

Tilknyttede selskaper bidrar med 370 (199) millioner kroner hittil i år. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding AS.

Samlede driftskostnader er 2 427 (1 338) millioner kroner hittil i år. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 28,4 (23,6) %. Kostnader knyttet til sammenslåing mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør utgjør om lag 121 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 27,0 %. Avskrivninger øker med 113 millioner kroner siste 12 måneder, hvorav 72 millioner kroner knytter seg til avskrivninger på merverdier som følge av sammenslåingen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Vest .

Nedskrivninger på utlån og garantier er 263 (81) 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 øker med 197,0 (28,9) milliarder kroner til 474,2 (277,2) milliarder kroner fra tredje kvartal 2024, tilsvarende en 12-måneders vekst på 71,1 (11,6) %. Vekst i utlån i kvartalet er på 2,4 (1,6) %.

Tabell 7: Utlånsvekst

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Utlån totalt	71,1 %	2,4 %
Utlån personkunder	56,9 %	2,9 %
- hvorav Bulder	6,8 %	2,1 %
Utlån bedriftskunder	116,3 %	1,3 %

Brutto utlån til personkunder er 331,2 (211,1) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 56,9 (11,5) % og siste kvartal på 2,9 (1,8) %.

Utlånsveksten på personkundeporteføljen ekskl. Bulder isolert er om lag 68,8 (4,3) % siste 12 måneder og 1,0 (0,9) % i kvartalet. Underliggende er utviklingen i utlånsvekst på personkunder god, hvor økt kapasitet i salgsledd, forbedring av prestasjon og økt markedsvekst bidrar positivt.

Utlån gjennom Bulder-konseptet isolert utgjør 72,1 (57,6) milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i Bulder-konseptet siste 12 måneder er 14,5 (15,5) milliarder kroner, og siste kvartal 6,6 (1,5) milliarder kroner. Utlånsveksten i Bulder har vært meget god i kvartalet. Renteendringene fra Norges Bank, med økt oppmerksomhet rundt bank og lånerenter, har bidratt positivt.

Brutto utlån til bedriftskunder utgjør 143,0 (66,1) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 116,3 (12,0) % og siste kvartal på 1,3 (0,8) %. Banken observerer god aktivitet hos kundene på tvers av ulike bransjer og det er god underliggende kredittetterspørsel fra bedriftskundene.

Innskudd fra kunder er 221,8 (133,6) milliarder kroner, tilsvarende en 12-måneders vekst på 66,0 (8,2) %. Vekst i innskudd i kvartalet er 0,4 (minus 0,4) %.

Tabell 8: Innskuddsvekst

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Innskudd totalt	66,0 %	0,4 %
Innskudd personkunder	61,6 %	-0,5 %
- hvorav Bulder	7,3 %	0,4 %
Innskudd bedriftskunder	72,2 %	1,7 %

Innskuddene fordeler seg med 125,1 (77,4) milliarder kroner på personkunder og 96,7 (56,2) milliarder kroner på bedriftskunder.

Innskuddsvekst fra personkunder ekskl. Bulder siste 12 måneder er 66,5 (4,9) % og i kvartalet minus 1,1 (minus 2,5) %.

Innenfor Bulder-konseptet øker innskuddsvolumet med 5,7 (7,2) milliarder kroner siste 12 måneder og 0,5 (0,7) milliarder kroner siste kvartal. Stadig flere kunder benytter Bulder som daglig bank. Innskuddsdekningen i Bulder-konseptet isolert er ved utgangen av kvartalet 27,7 (24,8) %.

Innskuddsvekst fra bedriftskunder er 72,2 (minus 0,2) % siste 12 måneder og 1,7 (0,6) % i kvartalet. Underliggende innskuddsvekst fra bedriftskunder er preget av priskonkurranse, særlig på større innskudd. Utover dette har kapitalmarkedsfinansiering relativt sett vært 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 Norge 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.

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 måleparametere som støtter opp om dette.

Kredittrisiko

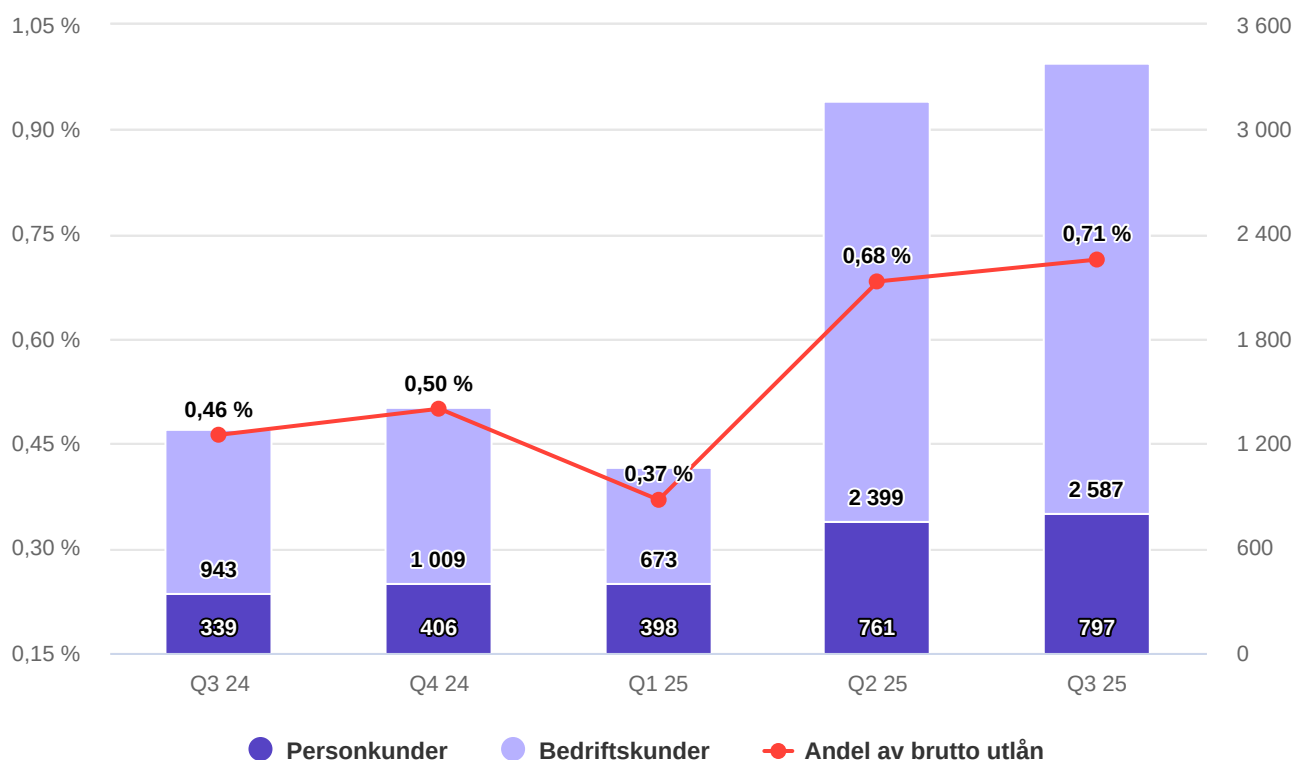
Ved utgangen av kvartalet utgjør personkunder om lag 70 (76) % av bankens kredittportefølje. Lån med sikkerhet i bolig utgjør 99,6 (99,6) % av denne porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til personkunder utgjør samlet 797 (339) millioner kroner. I prosent av brutto utlån til personkunder tilsvarer dette 0,24 (0,16) % og underbygger fortsatt lav risiko i porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til bedriftskunder utgjør samlet 2 587 (943) millioner kroner. I prosent av brutto utlån til bedriftskunder tilsvarer dette 1,81 (1,43) %. 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 0,71 (0,46) %.

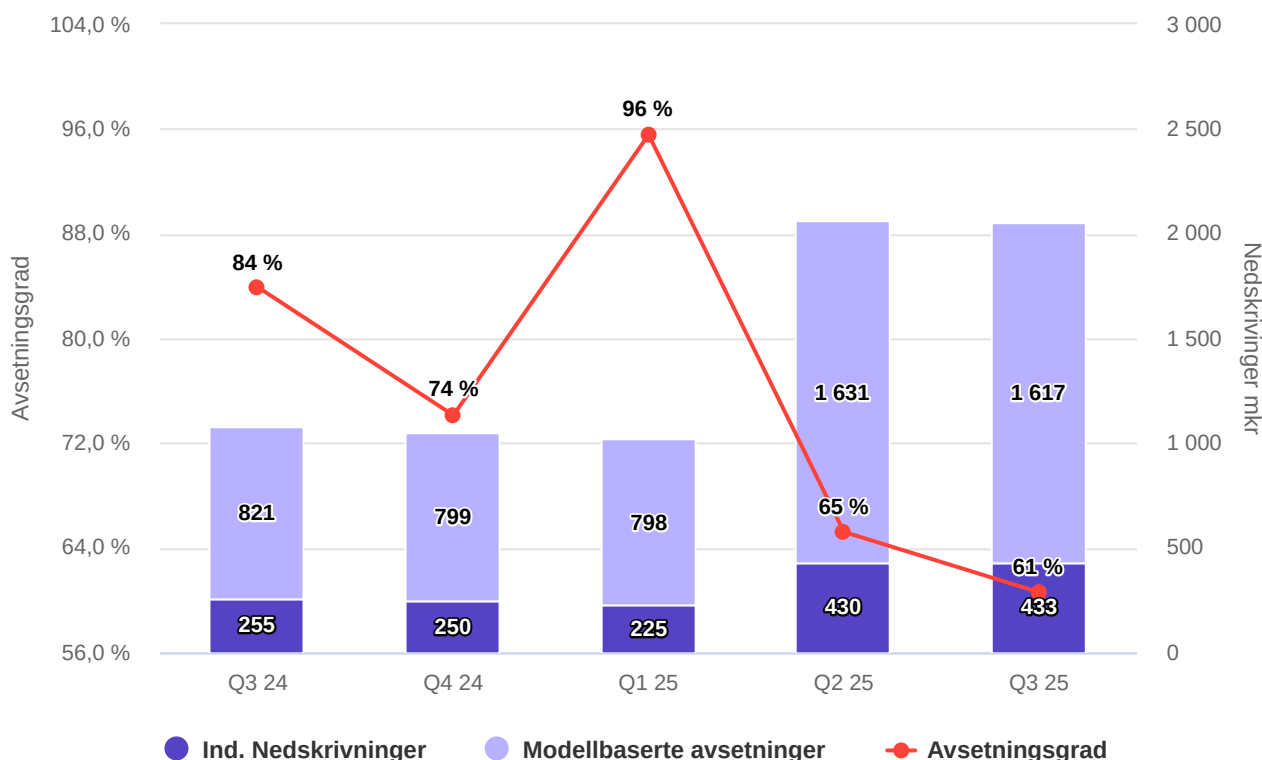
Figur 2 – Misligholdte og tapsutsatte utlån



Mislighold av brutto utlån fremgår av note 10.

Samlede balanseførte nedskrivninger er ved utgangen av kvartalet 2 050 (1 076) millioner kroner. Avsetningsgrad, definert som samlede avsetninger som andel av misligholdte og tapsutsatte lån, utgjør 61 (84) % 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 69 (61) % og for bedriftskunder 58 (92) %. 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 653 (400) millioner kroner.

Bankens aksjeeksponering (eksklusiv datterselskaper og tilknyttede selskaper) er ved utgangen av kvartalet 509 (768) 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 186 (171) %. Endring i LCR fra tredje kvartal 2024 er innenfor normale variasjoner. Obligasjonsporteføljen utgjør om lag 71 (39) milliarder kroner. Bankens innskuddsdekning er 47,0 (48,4) % ved utløpet av kvartalet, mens Net Stable Funding Ratio (NSFR) er 118 (126) %.

Kapitalmarkedsfinansiering utgjør 280 (160) milliarder kroner. Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på markedsfinansieringen er 2,7 (2,9) år. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør ved utgangen av kvartalet ca. 74 (81) % 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 4,01 (4,45) kroner. Resultat pr. egenkapitalbevis er 12,95 (12,79) kroner hittil i år. Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis er ved utgangen av kvartalet 112,2 (84,9) kroner. Kursen var på samme tidspunkt 175,4 (125,6) kroner, som gir en pris/bok ved utgangen av kvartalet på 1,56 (1,48).

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). Egenkapitalbeviserandens andel av overskuddet fordeles mellom utbytte og utjevningsfond, 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 utbyttemidler. 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 18,1 (18,0) %¹ ved utgangen av kvartalet. I kvartalet er ren kjernekapitaldekning redusert med 0,3 prosentpoeng. Økning i risikovektgulvet for boliglån med virkning fra 1. juli 2025, trekker ned ren kjernekapitaldekning, men motvirkes av resultatakkumulering i perioden. Innfrielse av enkelte engasjement med høy risikovekt innen bedriftsmarkedet, og positiv

¹ Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av tredje kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering utgjør 17,0 (16,4) %.

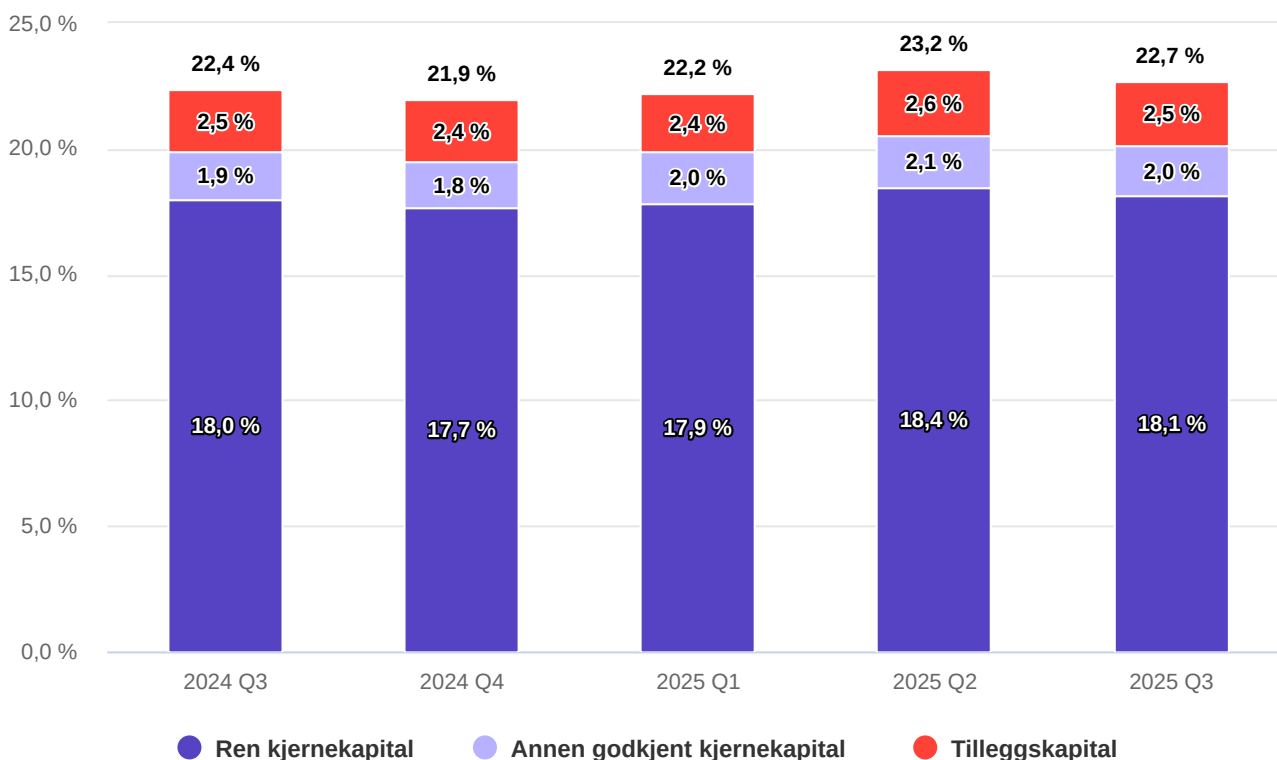
utvikling i risiko på bedriftsmarkedsporteføljen er andre faktorer som bidrar positivt til ren kjernekapitaldekning i kvartalet.

Bankens gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning er 14,9 %, fordelt på et kombinert minimums- og bufferkrav på 14 % og et myndighetsfastsatt, bankspesifikt pilar 2-krav på 0,9 %. Med en ren kjernekapitaldekning på 18,1 % har banken 3,2 prosentpoengs margin til kravet ved utgangen av kvartalet.

Styret i banken har vedtatt et soliditetsmål på 16,0 % 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 2,1 prosentpoeng.

Finansdepartementet publiserte i kvartalet en notifisering om systemviktige foretak, og Sparebanken Norge skal anses som et systemviktig foretak. Av hensyn til fusjonen mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør, er dato for oppfyllelse av bufferkravet for systemviktige foretak satt til 31. mars 2027 for Sparebanken Norge. Sparebanken Norge styrer kapitaldekningen etter et soliditetsmål som inkluderer de til enhver tid gjeldende bufferkravene, og vil derfor inkludere bufferkravet for systemviktige foretak på 1 prosentpoeng fra 1. kvartal 2027.

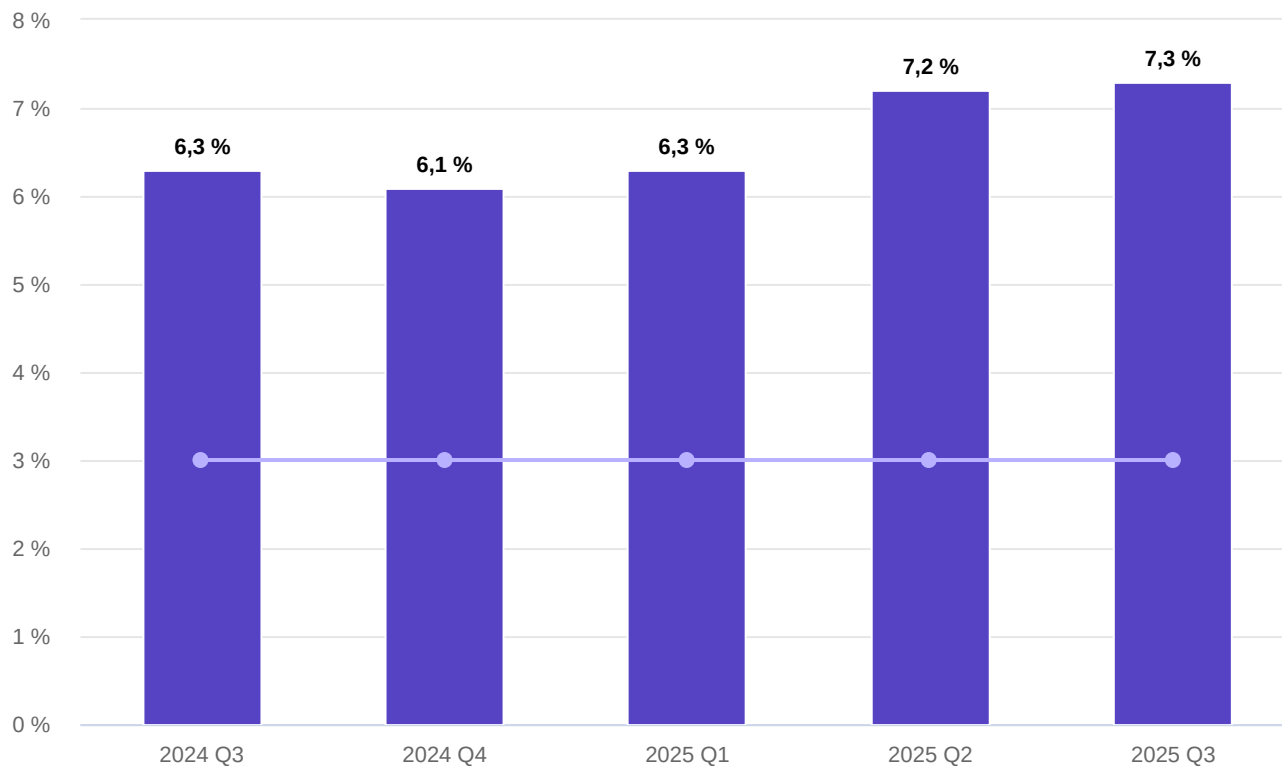
Figur 4: Kapitaldekning *



*Prosentallet over stolpene viser samlet kapitaldekning ved utgangen av hvert kvartal.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er ved utgangen av kvartalet 7,3 (6,3) %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 Sørmeglern (eierandel 100 %). Foretakene planlegges fusjonert i fjerde kvartal 2025.

Eiendomsmegler Vest viser et resultat før skatt på 11 (10) millioner kroner i kvartalet, og 52 (27) millioner kroner hittil i år. I markedsområdet har Eiendomsmegler Vest en markedsandel på 13,3 (12,9) % i kvartalet og 13,2 (12,4) % hittil i år.

Sørmeglern viser et resultat før skatt på 7 (7) millioner kroner i kvartalet, og 16 (9) millioner kroner hittil i år. I Agderfylkene har Sørmeglern en markedsandel på 26,0 (27,1) % i kvartalet og 26,6 (28,2) % hittil i år. I Vestfold/Telemark er markedsandelen for Sørmeglern 2,6 (3,9) % i kvartalet og 2,9 (4,4) % hittil i år.

² Uvektet kjernekapitalandel ved utgangen av tredje kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Uvektet kjernekapitalandel uten resultatakkumulering er 6,9 (5,8) %.

Sparebanken Norge Boligkreditt (eierandel 100 %) forvalter brutto utlån (boliglån) for 213,7 (150,5) milliarder kroner, og har ved utgangen av kvartalet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 207,8 (129,3) milliarder kroner.

Brage Finans (eierandel 75,58 %) er et landsdekkende finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlån 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 salgssapparat. Brage Finans har siden mai 2023 vært majoritetseier i Factoring Finans. I tredje kvartal 2025 inngikk Brage Finans avtale om kjøp av aksjer fra de øvrige aksjonærene i Factoring Finans, og ble 100 % eier av aksjene i selskapet.

Brage Finans har ved utgangen av kvartalet en brutto utlånsportefølje på 29,6 (25,4) milliarder kroner, tilsvarende en 12-månedersvekst på 17 (10) %.

Brage Finans viser i kvartalet et resultat før skatt på 158 (132) millioner kroner, og 462 (332) millioner hittil i år.

Rentenettoen i kvartalet er 256 (224) millioner kroner og 740 (655) millioner kroner hittil i år. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen. Veksten understøttes av god kostnadskontroll og en kostnadsprosent på 30 (29) % i kvartalet og 29 (28) % hittil i år. Tap og nedskrivninger er 13 (22) millioner kroner i kvartalet og 48 (119) millioner kroner hittil i år.

Ved utgangen av kvartalet er Brage Finans' konsoliderte rene kjernekapitaldekning 17,9 (17,5) %, mens kravet er 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 0 (45) millioner kroner i kvartalet og 68 (112) millioner kroner hittil i år.

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 7 (0) millioner kroner, og 14 (0) millioner kroner hittil i år.

Tilknyttede selskaper

Andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 119 (84) millioner kroner i kvartalet og 370 (199) millioner kroner hittil i år.

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 eies av 18 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varig-selskaper.

Frende Holding viser i kvartalet et resultat før skatt på 230 (126) millioner kroner. Hittil i år viser et resultat før skatt 578 (266) millioner kroner.

Investerte midler gir god avkastning i tredje kvartal og finansresultat for kvartalet er på 82 (127) inklusive rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Hittil i år viser et finansresultat på 309 (288) millioner kroner, som gir en avkastning på 5,11 (5,44) % på aktivt investerte midler.

Frende Skade oppnår et resultat før skatt i kvartalet på 213 (77) millioner kroner. Hittil i år viser et resultat før skatt på 480 (117) millioner kroner. Selskapet har totalt 3 540 (2 865) millioner kroner i bestandspremie. Økning i premiebestand skyldes i hovedsak prisøkninger og at Frende tok over den landbaserte forsikringsporteføljen til Granne Forsikring fra 1. januar 2025.

I tredje kvartal er skadeprosenten 62,2 (80,8) % og combined ratio er 79,7 (99,5) %. Hittil i år er skadeprosenten 70,4 (84,5) % og combined ratio er 87,4 (102,5) %. 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. I tredje kvartal gir gode skadeprosenter opphav til betydelig økning i avsetning til lønnsomhetsprovisjon til distributørene, noe som har negativ effekt på skadeprosenten.

Frende Liv oppnår et resultat før skatt i kvartalet på 18 (50) millioner kroner. Hittil i år er resultat før skatt 104 (155) millioner kroner. Hittil i år 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 er ved utgangen av tredje kvartal 832 (759) millioner kroner.

Bankens resultatandel fra Frende Holding er 116 (40) millioner kroner i kvartalet og 273 (84) millioner kroner hittil i år.

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 2 (0) millioner kroner i kvartalet og 6 (3) millioner kroner hittil i år.

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 hittil i år. Resultatandel hittil i år 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

Tredje kvartal har internasjonalt vært preget av at USAs tollsatser og tollavtaler er blitt ferdigstilt. De endelige tollsatsene mot USAs handelspartnere ser ut til å lande på i gjennomsnitt 18 % effektiv toll, mot hele 28 % på det meste i april før tollpausen. Videre er situasjonen globalt preget av en optimisme knyttet til utnyttelse av kunstig intelligens.

På slutten av tredje kvartal satte Norges Bank ned styringsrenten med ytterligere 0,25 prosentpoeng til 4,0 %. Dette var det andre kvartalet på rad med rentekutt, etter at renten hadde ligget uendret i halvannet år. Samtidig med rentekuttet i september oppjusterte Norges Bank sin rentebane, til en bane som er forenelig med ett rentekutt pr år de neste tre årene.

Husholdningene har fortsatt sin rekordhøye finansielle sparing gjennom 2024 og 2025. Den finansielle sparingen ligger nå på 12 måneders basis på det høyeste nivået vi noensinne har observert. Husholdningene har evne til å gjennomføre større realinvesteringer som nyboligkjøp og rehabilitering, men holdes fremdeles tilbake av lav tro på egen og landets økonomiske situasjon.

Nyboligsalget er fremdeles på et svært lavt nivå, og bidrar til å bygge opp en økende ubalanse i boligmarkedet. Samtidig er boligprisveksten og volumet i bruktboligmarkedet solid. 12 måneders prisvekst var ved utgangen av tredje kvartal 5,5 % på landsbasis, og betydelig høyere i bankens hovedmarkedsområder. Særlig Rogaland og Vestland skiller seg ut med hhv. 12,3 % og 10,5 %, men også Agder og Telemark har god boligprisvekst med 6,7 % i begge fylker.

Sparebanken Norge har siden 2012 publisert Vestlandsindeksen. Den er fra i år utvidet til å bli landsdekkende, og har fått navnet Næringsindeksen. Indeksen er basert på svar fra over 1500 respondenter. Både resultat-indeksen (markedssituasjonen siste tre måneder) og forventningsindeksen (forventninger til markedssituasjonen neste seks måneder) viser en positiv utvikling i tredje kvartal.

Sparebanken Norge

Styret er tilfreds med resultat, vekst og utvikling i tredje kvartal. Egenkapitalavkastningen er 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 fremover.

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 fusjonseffekter 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 % porteføljevækst 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.

I tredje kvartal har Sparebanken Norge negative kapitaleffekter på om lag 0,9 prosentpoeng som følge av at Finansdepartementet vedtok å heve risikovektgulvet for banker som beregner kapital etter egne modeller (IRB) fra 20 til 25 % for boliglånsporteføljen, med effekt fra 1. juli 2025. Fra 31. mars 2027 skal Sparebanken Norge oppfylle bufferkravet for systemviktige finansforetak på 1,00 %.

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 høringssvar 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.

Bergen, 6. november 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

Resultatsammendrag	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024	Endring	
						3. kv. 25 vs 2. kv. 25	3. kv. 25 vs 3. kv. 24
Netto renteinntekter	2 760	1 574	6 658	4 573	6 159	395	1 186
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	452	267	1 187	751	1 065	15	185
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	119	84	370	199	287	-56	34
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	32	107	323	147	114	-197	-75
Andre driftsinntekter	3	1	7	2	2	1	3
Netto driftsinntekter	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628	159	1 333
Driftskostnader	990	435	2 427	1 338	1 890	100	555
Nedskrivninger på utlån og garantier	73	12	263	81	97	-107	61
Resultat før skattekostnad	2 303	1 585	5 854	4 253	5 641	165	718
Skattekostnad	506	342	1 030	684	988	65	164
Resultat for perioden	1 796	1 243	4 824	3 568	4 652	100	554
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	4,01	4,45	12,95	12,79	16,66		

Nøkkeltall	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
Lønnsomhet					
Egenkapitalavkastning etter skatter	14,5 %	21,4 %	16,9 %	21,0 %	20,1 %
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter i 2025 (se APM)	16,5 %	21,4 %	18,5 %	21,0 %	20,1 %
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,87 %	1,87 %	1,88 %	1,86 %	1,85 %
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	18,4 %	23,0 %	22,6 %	19,8 %	19,7 %
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	29,4 %	21,4 %	28,4 %	23,6 %	24,8 %
Driftskostn. i prosent av netto driftsinnt., korr. for finansielle instrumenter	29,7 %	22,6 %	29,5 %	24,2 %	25,2 %
Tap og mislighold					
Tap på utlån i prosent av brutto utlån (UB) - annualisert			0,07 %	0,04 %	0,03 %
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)			0,32 %	0,23 %	0,18 %
Tapsutsatte engasjement i prosent av brutto utlån (UB)			0,71 %	0,46 %	0,50 %
Balansetall og likviditet			30.09.25	30.09.24	31.12.24
Forvaltningskapital			569 302	327 907	338 167
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	568 710	326 850	459 872	320 078	323 649
Brutto utlån til kunder			474 216	277 203	283 174
Utlånsvekst siste 12 måneder			71,1 %	11,6 %	10,3 %
Innskudd fra kunder			221 827	133 614	135 128
Innskuddsvekst siste 12 måneder			66,0 %	8,2 %	9,3 %
Innskuddsdekning			47,0 %	48,4 %	47,9 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)			186 %	171 %	197 %
Soliditet					
Risikovektet balanse			210 747	110 131	112 684
Ren kjernekapitaldekning			18,1 %	18,0 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning			20,1 %	19,9 %	19,5 %
Kapitaldekning			22,7 %	22,4 %	21,9 %
Uvektet kjernekapitalandel			7,3 %	6,3 %	6,1 %
Personalforhold					
Antall årsverk ved periodens slutt			1 605	797	824
Antall bankkontor			67	36	36
Egenkapitalbeviset					
Eierandelsbrøk pr. balansetidspunktet			40,4 %	40,6 %	40,7 %
Eierandelsbrøk vektet i perioden	40,4 %	40,6 %	40,5 %	40,7 %	40,7 %
Eierandelskapitalens andel av res. delt på ant. EKB (kroner)	4,01	4,45	12,95	12,79	16,66
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			112,22	84,87	89,14
Børskurs på egenkapitalbeviset			175,42	125,58	141,70
Pris/Bok			1,56	1,48	1,59

Resultatregnskap

MORBANK						KONSERN				
2024	01.01-30.09.24	01.01-30.09.25	3. kv. 24	3. kv. 25		3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
					Noter					
9 235	6 874	9 173	2 407	3 642	Renteinntekter fra eiendeler vurdert etter effektiv rentemetode	6 811	4 005	16 691	11 632	15 634
2 232	1 628	2 549	567	1 055	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	1 265	807	3 306	2 383	3 240
6 614	4 907	6 856	1 738	2 747	Rentekostnader og lignende kostnader	45 5 317	3 238	13 340	9 442	12 715
4 854	3 595	4 866	1 236	1 950	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 760	1 574	6 658	4 573	6 159
1 565	1 135	1 184	404	301	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	549	312	1 423	874	1 229
161	121	182	45	67	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	97	45	235	123	164
529	58	106	0	0	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper	119	84	370	199	287
173	149	171	68	-11	Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	32	107	323	147	114
0	0	6	0	5	Andre driftsinntekter	3	1	7	2	2
2 106	1 221	1 286	428	227	Netto andre driftsinntekter	5 606	459	1 887	1 098	1 469
6 960	4 815	6 151	1 664	2 177	Netto driftsinntekter	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628
1 273	936	1 589	300	632	Lønn og generelle administrasjonskostnader	815	351	1 996	1 091	1 508
171	127	209	45	92	Avskrivninger	107	46	243	130	178
142	69	94	23	35	Andre driftskostnader	67	37	188	117	204
1 586	1 133	1 892	368	758	Sum driftskostnader	6 990	435	2 427	1 338	1 890
5 374	3 682	4 259	1 296	1 419	Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	2 376	1 597	6 118	4 333	5 738
86	75	192	10	64	Nedskrivninger på utlån og garantier	7,8 73	12	263	81	97
5 288	3 607	4 067	1 287	1 355	Resultat før skattekostnad	2 303	1 585	5 854	4 253	5 641
886	836	936	295	323	Skattekostnad	506	342	1 030	684	988
4 402	2 771	3 131	991	1 032	Resultat for perioden	1 796	1 243	4 824	3 568	4 652
4 242	2 652	2 954	950	961	Resultat tilordnet bankens eierklasser	1 683	1 201	4 573	3 449	4 494
160	119	176	41	71	Resultat tilordnet fondsobligasjonseiere	82	41	198	119	160
					Resultat tilordnet minoritetsinteresser	31	0	54	0	-1
15,73	9,84	8,36	3,52	2,13	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	4,01	4,45	12,95	12,79	16,66

Utvidet resultatregnskap

MORBANK						KONSERN				
2024	01.01-30.09.24	01.01-30.09.25	3. kv. 24	3. kv. 25		3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
4 402	2 771	3 131	991	1 032	Resultat for perioden	1 796	1 243	4 824	3 568	4 652
-27	-36	-44	1	-1	Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	-53	56	-300	-205	-44
0	0	0	0	0	Basismargin fra sikringsinstr. benyttet til sikringsbokføring	54	-33	84	-123	-186
7	9	11	0	0	Skatt på andre inntekter og kostnader	0	-5	49	73	51
-20	-27	-33	1	-1	Sum øvrige resultatelementer i perioden etter skatt	1	18	-166	-255	-178
4 382	2 744	3 098	992	1 031	Totalresultat for perioden	1 798	1 261	4 658	3 314	4 474

Balanse

MORBANK				KONSERN			
31.12.24	30.09.24	30.09.25		Noter	30.09.25	30.09.24	31.12.24
Eiendeler							
483	364	756	Kontanter og fordringer på sentralbanker		756	364	483
29 501	34 916	22 666	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		4 240	111	2 631
128 255	125 925	229 704	Utlån til og fordringer på kunder	8,9,10,11	472 456	276 303	282 289
349	763	501	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		509	768	354
37 331	36 749	72 642	Sertifikater og obligasjoner		70 965	38 976	39 563
5 300	5 210	5 561	Finansielle derivater		8 785	6 165	6 320
7 986	7 088	17 481	Eierinteresser i konsernselskaper				
2 062	2 062	2 097	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 859	3 320	3 409
454	233	0	Utsatt skattefordel		0	348	143
134	112	134	Pensjonsmidler		148	123	148
215	217	5 552	Øvrige immaterielle eiendeler		6 096	238	565
586	606	1 133	Varige driftsmidler		1 281	628	624
597	103	153	Forskuddsbetalte kostnader		338	56	69
1 230	169	350	Andre eiendeler		868	506	1 570
214 483	214 518	358 729	Sum eiendeler		569 302	327 907	338 167
Gjeld og egenkapital							
14 548	19 577	27 956	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		12 808	6 675	6 861
135 203	133 672	221 923	Innskudd fra og gjeld til kunder	12	221 827	133 614	135 128
15 082	13 238	24 264	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	249 902	142 401	149 910
6 129	5 927	7 269	Finansielle derivater		1 278	858	869
211	180	492	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		510	195	234
182	155	197	Pensjonsforpliktelser		212	167	197
0	0	167	Utsatt skatt		926	0	0
163	174	287	Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	8	291	176	164
892	589	727	Betalbar skatt		786	702	906
13 505	12 359	20 581	Senior etterstilte obligasjoner		20 581	12 359	13 505
2 769	2 775	5 016	Ansvarlig lånekapital	16	5 446	2 775	2 769
3 254	2 638	1 758	Annen gjeld		2 319	2 997	1 363
191 938	191 283	310 638	Sum gjeld		516 887	302 917	311 906
2 743	2 743	4 240	Egenkapitalbevis	15	4 240	2 743	2 743
-1	-7	-2	Eqne egenkapitalbevis		-2	-7	-1
1 966	1 966	8 879	Overkursfond		8 879	1 966	1 966
3 604	2 764	3 601	Utjevningsfond		3 601	2 764	4 536
8 311	7 467	16 718	Sum eierandelskapital		16 718	7 467	9 244
11 941	10 750	19 106	Grunnfondskapital		19 106	10 750	13 302
150	150	150	Gavefond		150	150	150
36	36	5 377	Kompensasjonsfond		5 377	36	36
12 127	10 936	24 633	Sum grunnfondskapital		24 633	10 936	13 488
27	114	27	Fond for urealiserte gevinster				
0	2 625	2 922	Annen egenkapital		5 707	4 494	1 306
			Minoritetsinteresser		1 105	0	144
2 079	2 094	3 792	Hybridkapital		4 252	2 094	2 079
22 544	23 235	48 091	Sum egenkapital		52 415	24 990	26 261
214 483	214 518	358 729	Sum gjeld og egenkapital		569 302	327 907	338 167

Kontantstrømpoppstilling

	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	KONSERN 2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	18 443	13 316	17 954
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-1 365	-1 202	-4 675
Innbetaling av renter på andre plasseringer	2 189	1 575	2 091
Utbetalinger av renter på andre innlån	-8 558	-6 077	-8 176
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-781	-546	-702
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-1 270	-745	-1 026
Utbetalinger av skatter	-902	-1 029	-1 037
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 755	5 292	4 427
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-26 536	-20 332	-26 367
Inn-/utbetalinger på fordringer og bundne utlån til finansinstitusjoner	-1 154	3 910	694
Innbetalinger av utbytte for verdipapirer	18	46	71
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av aksjer	128	-134	322
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av øvrige verdipapirer	1 369	-2 427	-2 930
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	118	58	58
Utbetalinger knyttet til investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	-382	-579
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler m.v.	16	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-54	-51	-72
Tilgang kontanter ved fusjon	511	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-25 585	-19 311	-28 803
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	10 201	7 704	11 522
Inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	5 359	1 232	1 702
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	750	1 499	1 499
Utbetaling knyttet til innfrielse av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	-595	-502	-500
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld	38 637	20 134	28 964
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld	-34 060	-13 497	-16 042
Utbetalinger av utbytte / Gaver allmenntilgittige formål	-2 190	-2 573	-2 673
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	18 103	13 996	24 471
Netto kontantstrøm for perioden	273	-23	96
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	273	-23	96
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	483	387	387
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	756	364	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- tetsinter- 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								3 449		119	3 568
Poster i utvidet resultat								-255			-255
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-823	-1 200						-2 023
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-6		-25							-30
Ustedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-93	-93
Egenkapital 30.09.24	2 743	-7	1 966	2 764	10 750	150	36	4 494	0	2 094	24 990
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
Ustedelse 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								4 573	54	198	4 824
Poster i utvidet resultat								-166			-166
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-933	-1 361				-7		-2 300
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-1		0							-1
Emisjon ved fusjon	1 497		6 913	3	7 172		5 341			2 045	22 971
Endring i egenkap. knyttet til trinnsvis oppkjøp									894		894
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-5	-8						-13
Minoritetens andel av emisjon i datterselskap									74		74
Innløsning av minoritetsaksjonærer								-5	-54		-59
Ustedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-170	-170
Egenkapital 30.09.25	4 240	-2	8 879	3 601	19 106	150	5 377	5 707	1 105	4 252	52 415

MORBANK	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital bevis	Over- kurs fond	Uttev- 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									2 652	119	2 771
Poster i utvidet resultat									-27		-27
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-6		-25							-30
Utstedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-93	-93
Egenkapital 30.09.24	2 743	-7	1 966	2 764	10 750	150	36	114	2 625	2 094	23 235
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									2 954	176	3 131
Poster i utvidet resultat									-33		-33
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-1		0							-1
Emisjon ved fusjon	1 497		6 913	3	7 172		5 341			1 585	22 511
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-5	-8						-13
Utstedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-149	-149
Egenkapital 30.09.25	4 240	-2	8 879	3 601	19 106	150	5 377	27	2 922	3 792	48 091

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 regnskapsstandarder 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 følge av fusjonen ble Brage Finans AS et datterselskap, og fra samme tidspunkt 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 dersom ikke annet er spesifisert.

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet for morbank og datterselskapene Brage Finans AS og Sørlandets Forsikringssenter AS. For øvrige datterselskaper er 22 prosent skattesats lagt til grunn.

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Ved utarbeidelsen av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsippene, samt inntekter, kostnader og balanseførte verdier av eiendeler og gjeld. Estimater og forutsetninger vurderes løpende og er basert på historiske erfaringer, relevante markedsforhold og forventninger om fremtidige hendelser som anses som sannsynlige på balansedagen.

En nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper, vesentlige estimater og områder hvor konsernet anvender skjønn, finnes i note 2 i årsregnskapet for 2024. De samme prinsippene og vurderingene er lagt til grunn i denne kvartalsrapporten.

En vesentlig regnskapspost som er gjenstand for betydelig skjønn, er beregningen av forventede kredittap. Tap på utlån og garantier estimeres i henhold til kravene i IFRS 9, og er følsomme for endringer i makroøkonomiske forutsetninger og vurderinger knyttet til fremtidig betalingsdyktighet hos kundene.

Modellen for beregning av tap er fremtidsrettet og inkluderer relevante makroøkonomiske variabler og utviklingstrekk. Endringer i konjunkturbildet eller i øvrige makroforhold krever løpende vurderinger og oppdateringer av modellparametere for å sikre at forventede kredittap reflekterer beste estimat basert på tilgjengelig informasjon.

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 fra og med andre kvartal 2025 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-måneders NIBOR.

KONSERN

01.01- 30.09.25	Bankvirksomhet					Ikke segment- fordelt	Sum
	Bedrifts- marked	Privat- marked	Bulder	Eiendoms megling	Brage Finans		
Resultat							
Netto renteinntekter	2 060	2 560	304	2	423	1 308	6 658
Øvrige driftsinntekter, netto	340	451	35	400	-14	674	1 887
Driftskostnader	-139	-396	-101	-336	-113	-1 341	-2 427
Tap	-254	29	-12	0	-26	0	-263
Resultat før skatt	2 007	2 644	226	67	269	641	5 854
Skattekostnad							-1 030
Resultat for perioden							4 824

30.09.25							
Balanse							
Netto utlån	110 560	260 548	72 025	0	29 323	0	472 456
Innskudd	78 132	110 184	19 936	0	0	13 576	221 827

01.01- 30.09.24	Bankvirksomhet					Ikke segment- fordelt	Sum
	Bedrifts- marked	Privat- marked	Bulder	Treasury	Eiendoms megling		
Resultat							
Netto renteinntekter	1 499	2 045	212	815	1	0	4 573
Øvrige driftsinntekter, netto	252	346	18	259	225	0	1 098
Driftskostnader	-92	-265	-83	-16	-199	-682	-1 338
Tap	-61	-15	-5	0	0	0	-81
Resultat før skatt	1 598	2 111	142	1 057	27	-682	4 253
Skattekostnad							-684
Resultat for perioden							3 568

30.09.24							
Balanse							
Netto utlån	60 591	158 132	57 580	0	0	0	276 303
Innskudd	43 194	66 824	14 282	9 314	0	0	133 614

2024	Bankvirksomhet						Sum
	Bedrifts- marked	Privat- marked	Bulder	Treasury	Eiendoms megling	Ikke segment- fordelt	
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 per balansedato iht IFRS 9.

30.09.25						KONSERN
Finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker					756	756
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					4 240	4 240
Utlån til og fordringer på kunder		24 827			447 629	472 456
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	509					509
Sertifikater og obligasjoner	70 965					70 965
Finansielle derivater	1 822			6 964		8 785
Sum finansielle eiendeler	73 297	24 827	0	6 964	452 626	557 713
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					12 808	12 808
Innskudd fra og gjeld til kunder		6 733			215 095	221 827
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		34 663		86 831	128 408	249 902
Finansielle derivater	980			298		1 278
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					291	291
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		7 555			13 026	20 581
Ansvarlig lånekapital	428				5 018	5 446
Sum finansielle forpliktelser	1 408	48 951	0	87 129	374 646	512 133

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

30.09.25						MORBANK
Finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker					756	756
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					22 666	22 666
Utlån til og fordringer på kunder		12 792	101 884		115 028	229 704
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	501					501
Sertifikater og obligasjoner	72 642					72 642
Finansielle derivater	5 561					5 561
Sum finansielle eiendeler	78 704	12 792	101 884	0	138 450	331 829
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					27 956	27 956
Innskudd fra og gjeld til kunder		6 733			215 191	221 923
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		8 775			15 489	24 264
Finansielle derivater	7 269					7 269
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					287	287
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		7 555			13 026	20 581
Ansvarlig lånekapital	428				4 588	5 016
Sum finansielle forpliktelser	7 697	23 063	0	0	276 537	307 297

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

30.09.24						KONSERN
Finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker					364	364
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					111	111
Utlån til og fordringer på kunder		20 309			255 995	276 303
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	768					768
Sertifikater og obligasjoner	38 976					38 976
Finansielle derivater	1 608			4 557		6 165
Sum finansielle eiendeler	41 351	20 309	0	4 557	256 469	322 687
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					6 675	6 675
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 609			132 005	133 614
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		29 321		48 807	64 273	142 401
Finansielle derivater	605			253		858
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					176	176
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		5 012			7 347	12 359
Ansvarlig lånekapital	208				2 566	2 775
Sum finansielle forpliktelser	814	35 941	0	49 060	213 041	298 856

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

30.09.24						MORBANK
Finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker					364	364
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					34 916	34 916
Utlån til og fordringer på kunder		6 281	56 017		63 627	125 925
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	763					763
Sertifikater og obligasjoner	36 749					36 749
Finansielle derivater	5 210					5 210
Sum finansielle eiendeler	42 723	6 281	56 017	0	98 907	203 928
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					19 577	19 577
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 609			132 063	133 672
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		4 531			8 706	13 238
Finansielle derivater	5 927					5 927
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					174	174
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		5 012			7 347	12 359
Ansvarlig lånekapital	208				2 566	2 775
Sum finansielle forpliktelser	6 135	11 152	0	0	170 434	187 721

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	01.01-30.09.24	01.01-30.09.25	3. kv.24	3. kv.25		3. kv.25	3. kv.24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
1 430	1 093	870	432	295	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	65	25	183	76	99
7 806	5 780	8 302	1 975	3 348	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost	6 746	3 980	16 508	11 556	15 535
376	250	499	95	192	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi	378	298	1 097	889	1 238
1 856	1 378	2 051	472	863	Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	887	509	2 209	1 493	2 002
11 468	8 502	11 722	2 975	4 697	Renteinntekter og lignende inntekter	8 077	4 812	19 997	14 015	18 874
400	316	410	129	183	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	90	70	225	203	267
4 574	3 398	4 620	1 186	1 825	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 775	1 135	4 494	3 286	4 417
1 372	997	1 537	354	623	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	3 323	1 955	8 302	5 732	7 733
165	120	188	44	77	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	77	44	188	120	165
16	12	13	4	5	Andre rentekostnader og lignende kostnader ¹⁾	10	7	21	21	25
86	65	88	22	34	Avgift Bankenes sikringsfond	42	27	109	81	107
6 614	4 907	6 856	1 738	2 747	Rentekostnader og lignende kostnader	5 317	3 238	13 340	9 442	12 715
4 854	3 595	4 866	1 236	1 950	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 760	1 574	6 658	4 573	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- 30.09.24	01.01- 30.09.25	3. kv. 24	3. kv. 25		3. kv. 25	3. kv. 24	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
66	48	57	16	20	Garantiprovisjoner	20	16	57	48	66
459	344	476	132	206	Gebyr betalingsformidling	208	132	481	344	459
153	88	139	32	53	Inntekter fra forsikring	59	32	149	88	153
131	97	107	30	39	Inntekter fra sparing og plassering	39	30	107	97	131
		0			Inntekter fra kapitalforvaltning	36	0	95	0	26
		0			Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	148	75	401	225	288
650	486	292	168	-48	Provisjonsinntekter fra konsernselskap					
106	72	112	26	31	Andre provisjoner og gebyr	38	26	133	72	106
1565	1135	1184	404	301	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	549	312	1423	874	1229
125	107	147	43	56	Gebyr betalingsformidling	57	43	148	107	125
8	4	6	1	2	Kostnader knyttet til sparing og plassering	2	1	6	4	8
29	10	29	1	9	Andre provisjoner og gebyr	38	1	81	12	31
161	121	182	45	67	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	97	45	235	123	164
1404	1013	1002	360	234	Netto banktjenester	452	267	1187	751	1065
529	58	106	0	0	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper	119	84	370	199	287
71	46	18	1	1	Utbytte	1	1	18	46	71
116	73	41	73	-2	Gevinst/(tap) på aksjer	-2	73	92	73	116
-26	46	22	-5	-23	Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	-29	-9	15	38	-36
-55	-59	-28	-27	-22	Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) ¹⁾	-7	2	50	-51	-109
69	43	121	26	34	Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	34	26	121	43	70
					Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	35	14	34	1	7
-1	-1	-2	0	0	Andre gevinster og tap	0	0	-8	-5	-5
173	149	171	68	-11	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	32	107	323	147	114
0	0	6	0	5	Andre driftsinntekter	3	1	7	2	2
0	0	6	0	5	Andre driftsinntekter	3	1	7	2	2
2106	1221	1286	428	227	Netto andre driftsinntekter	606	459	1887	1098	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	01.01-30.09.24	01.01-30.09.25	3. kv. 24	3. kv. 25		3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
698	513	832	171	352	Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	492	211	1 131	633	870
87	67	98	22	47	Pensjonskostnader	55	25	116	74	98
45	29	63	8	20	Andre personalrelaterte kostnader	27	11	78	40	58
55	41	130	16	24	Eksterne honorarer	31	17	151	43	70
325	242	382	70	159	IT-kostnader	174	72	418	250	338
63	44	85	13	30	Markedsføring	36	15	101	52	74
1 273	936	1 589	300	632	Lønn og generelle administrasjonskostnader	815	351	1 996	1 091	1 508
171	127	209	45	92	Avskrivninger	107	46	243	130	178
16	11	14	3	5	Driftskostnader lokaler	7	7	28	24	34
48	0	0	0	0	Formuesskatt	0	0	0	0	48
77	58	80	20	30	Øvrige driftskostnader	61	31	161	94	122
142	69	94	23	35	Andre driftskostnader	67	37	188	117	204
1 586	1 133	1 892	368	758	Sum driftskostnader	990	435	2 427	1 338	1 890

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

MORBANK						KONSERN				
2024	01.01- 30.09.24	01.01- 30.09.25	3. kv. 24	3. kv. 25		3. kv. 25	3. kv. 24	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
69	47	101	21	40	Periodens tap på utlån	51	24	170	54	82
16	28	92	-12	24	Periodens tap på poster utenfor balansen	22	-12	94	27	15
86	75	192	10	64	Periodens tapskostnad	73	12	263	81	97

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

30.09.25				KONSERN		
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)	68	-56	-5	7	-7	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-18	63	-45	-1	1	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-3	-47	50	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-1	-5	-6	-12	12	0
Netto ny måling av tap	-45	83	78	116	76	192
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	176	130	34	340	40	380
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-71	-147	-70	-288	-138	-426
Tilgang ved fusjon	118	243	295	656	199	855
Tapsavsetning utgående balanse	486	614	518	1 617	433	2 050
Avsetning på utlån	407	558	417	1 381	378	1 760
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	79	56	101	236	55	291
Sum tapsavsetning	486	614	518	1 617	433	2 050
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	414 907	31 331	2 096	448 334	1 055	449 389
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	316	422	365	1 102	399	1 501
Personkunder	170	192	153	515	35	549
Sum nedskrivning	486	614	518	1 617	433	2 050

Periodens tapskostnad	
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	-16
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	79
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	86
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-11
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	138
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	125
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetisagn	263

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	414 907	31 331	2 096	448 334	1 055	449 389
Tapsnedskrivning	-407	-558	-417	-1 381	-378	-1 760
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	414 500	30 772	1 680	446 952	677	447 629
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						24 827
Balanseførte utlån – utgående balanse						472 456

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 avsjekk 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).

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 kredittap 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. Konstatert 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.

30.09.24	KONSERN					
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Tapsavsetning inngående balanse	319	247	255	821	206	1026
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	57	-50	-7	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-23	47	-24	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-1	-19	20	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	0	-1	-14	-15	15	0
Netto ny måling av tap	-79	105	76	102	74	176
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	142	64	8	214	9	223
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-108	-86	-106	-300	-50	-350
Valuta og andre bevegelser	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning utgående balanse	307	307	208	821	255	1076
Avsetning på utlån	241	281	176	698	203	900
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	66	26	32	124	52	176
Sum tapsavsetning	307	307	208	821	255	1076
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	237 362	18 275	822	256 459	436	256 895
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	1026
Nedskrivning utgående balanse:						
Bedriftskunder	250	221	149	620	247	868
Personkunder	57	86	58	201	7	208
Sum nedskrivning	307	307	208	821	255	1076
Periodens tapskostnad						
Periodens endringer individuelle nedskrivninger						49
Valuta og andre bevegelser						0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning						31
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning						11
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger						-11
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger						80
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)						1
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn						81

	Modellberegnet			Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg			Steg 3	Steg 3	
	1	2	3			
Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	237 362	18 275	822	256 459	436	256 895
Tapsnedskrivning	-241	-281	-176	-698	-203	-900
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	237 121	17 994	647	255 762	233	255 995
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						20 309
Balanseførte utlån – utgående balanse						276 303

30.09.25				MORBANK		
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Tapsavsetning inngående balanse	233	299	161	693	250	943
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	53	-44	-3	6	-6	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-17	56	-39	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-2	-43	45	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-1	0	-2	-4	4	0
Netto ny måling av tap	-27	66	48	87	74	160
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	147	115	19	282	26	308
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-63	-135	-54	-253	-113	-366
Tilgang ved fusjon	73	199	253	525	66	592
Tapsavsetning utgående balanse	395	512	428	1 335	302	1 637
Avsetning på utlån	319	456	328	1 103	247	1 350
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	77	56	100	232	55	287
Sum tapsavsetning	395	512	428	1 335	302	1 637

Periodens tapskostnad	
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	-14
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	79
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	55
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-7
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	112
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	80
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	192

	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI – utgående balanse	193 865	22 295	1 520	217 680	582	218 262
Tapsnedskrivning	-319	-456	-328	-1 103	-247	-1 350
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	193 546	21 839	1 193	216 577	335	216 912
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						12 792
Balanseførte utlån – utgående balanse						229 704

30.09.24				MORBANK		
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Tapsavsetning inngående balanse	287	205	233	725	206	930
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	47	-43	-5	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-22	41	-19	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-1	-17	18	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	0	-1	-14	-15	15	0
Netto ny måling av tap	-68	87	65	84	74	159
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	138	65	8	210	9	219
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-103	-79	-102	-284	-50	-333
Valuta og andre bevegelser	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning utgående balanse	279	257	184	720	255	975
Avsetning på utlån	214	232	152	598	203	800
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	65	26	32	122	52	174
Sum tapsavsetning	279	257	184	720	255	975

Periodens tapskostnad	
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	49
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	31
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	10
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-10
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	80
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	-4
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	75

	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	Total
Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI – utgående balanse	105 562	13 772	676	120 010	435	120 445
Tapsnedskrivning	-214	-232	-152	-598	-203	-800
Nettoutlån vurdert til amortisert kost i balansen	105 384	12 667	556	118 608	242	119 645
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						6 281
Balanseførte utlån – utgående balanse						125 925

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

30.09.25				KONSERN		
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	Modellberegnet			Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån inngående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	5 305	-5 225	-82	-2	2	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-6 488	6 702	-275	-60	60	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-210	-584	810	16	-16	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-119	-199	-39	-357	357	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	238 576	16 300	1 160	256 036	879	256 915
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet – eksklusive tapsnedskrivning	-64 668	-7 150	-468	-72 285	-405	-72 690
Netto endring på eksisterende lån	3 626	1 153	-9	4 769	-214	4 555
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	414 907	31 331	2 096	448 334	1 055	449 389
Tapsnedskrivning	-407	-558	-417	-1 381	-378	-1 760
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	414 500	30 772	1 680	446 952	677	447 629
Utlån vurdert til virkelig verdi						24 827
Balanseførte utlån utgående balanse						472 456
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	414 907	31 331	2 096	448 334	1 055	449 389
* Herav bedriftskunder	118 327	18 596	1 413	138 335	1 006	139 341
* Herav personkunder	296 580	12 735	684	309 999	49	310 048

30.09.24				KONSERN		
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	Modellberegnet			Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån inngående balanse	220 503	14 636	940	236 079	494	236 572
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	3 310	-3 280	-31	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-7 419	7 544	-124	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-133	-250	384	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-9	-14	-38	-60	60	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	69 673	3 745	59	73 477	15	73 491
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet – eksklusive tapsnedskrivning	-52 782	-5 160	-444	-58 386	-143	-58 529
Netto endring på eksisterende lån	4 220	1 055	76	5 350	10	5 360
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	237 362	18 275	822	256 459	436	256 895
Tapsnedskrivning	-241	-281	-176	-698	-203	-900
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	237 121	17 994	647	255 762	233	255 995
Utlån vurdert til virkelig verdi						20 309
Balanseførte utlån utgående balanse						276 303
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	237 362	18 275	822	256 459	436	256 895
* Herav bedriftskunder	50 498	11 312	516	62 326	427	62 753
* Herav personkunder – bolig	186 196	6 782	297	193 274	0	193 274
* Herav personkunder – blanco/annet	668	182	9	859	9	867

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		
30.09.25				30.09.25		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
247	635	882	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	430	1 102	1 532
136	1 119	1 254	Øvrige tapsutsatte utlån	367	1 485	1 852
382	1 754	2 136	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	797	2 587	3 384
-130	-444	-575	- Totale nedskrivninger steg 3	-183	-612	-795
252	1 310	1 562	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	614	1 975	2 589

MORBANK				KONSERN		
30.09.24				30.09.24		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
89	474	563	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	162	477	639
93	463	556	Øvrige tapsutsatte utlån	177	466	643
183	937	1 120	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	339	943	1 282
-40	-315	-354	- Totale nedskrivninger steg 3	-63	-315	-378
143	622	765	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	276	628	904

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		
30.09.25				30.09.25		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
109	960	1 070	Inntil 30 dager	689	1404	2 094
82	441	524	31-90 dager	222	532	753
247	635	882	Mer enn 90 dager	430	1102	1 532
439	2 037	2 476	Brutto utlån med betalingsmislighold	1 341	3 038	4 379

MORBANK				KONSERN		
30.09.24				30.09.24		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
71	333	404	Inntil 30 dager	171	337	508
30	222	252	31-90 dager	89	224	313
89	474	563	Mer enn 90 dager	162	477	639
190	1 029	1 220	Brutto utlån med betalingsmislighold	422	1 038	1 460

Note 11 Utlån fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK				KONSERN		
31.12.24	30.09.24	30.09.25		30.09.25	30.09.24	31.12.24
12 631	12 031	17 439	Jord-, skogbruk og fiskeri	20 406	12 460	13 024
4 634	4 959	5 302	Industri og bergverk	8 593	5 050	4 728
3 116	3 139	3 756	Kraft og vannforsyning	4 022	3 141	3 119
7 134	6 988	12 715	Bygge- og anleggsvirksomhet	18 241	7 363	7 515
2 800	2 917	4 574	Varehandel	6 513	3 058	2 956
7 590	8 042	9 612	Utenriks sjøfart og transport	13 317	8 370	7 938
578	591	1 118	Hotell og restaurant	1 501	636	636
21 564	21 062	46 759	Eiendomsdrift	47 701	21 087	21 598
3 695	3 485	13 722	Tjenesteytende virksomhet	21 558	4 307	4 533
80	61	275	Offentlig forvaltning	281	61	80
661	571	839	Andre finansielle foretak	855	571	661
64 484	63 846	116 112	Sum næringsliv	142 987	66 103	66 788
64 551	62 879	114 942	Personkunder	331 229	211 100	216 386
129 035	126 725	231 054	Brutto utlån til kunder	474 216	277 203	283 174
780	800	1 350	Totale nedskrivninger på utlån	1 760	900	885
128 255	125 925	229 704	Netto utlån til kunder	472 456	276 303	282 289

Note 12 Innskudd fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK				KONSERN		
31.12.24	30.09.24	30.09.25		30.09.25	30.09.24	31.12.24
6 749	7 002	9 012	Jord-, skogbruk og fiskeri	9 012	7 002	6 749
7 346	7 351	11 436	Industri og bergverk	11 436	7 351	7 346
916	880	1 665	Kraft og vannforsyning	1 665	880	916
4 405	3 946	7 041	Bygge- og anleggsvirksomhet	7 041	3 946	4 405
2 991	3 084	3 969	Varehandel	3 969	3 084	2 991
6 735	7 032	6 757	Utenriks sjøfart og transport	6 757	7 032	6 735
682	818	1 424	Hotell og restaurant	1 424	818	682
6 568	6 981	11 402	Eiendomsdrift	11 317	6 968	6 554
14 605	13 821	25 631	Tjenesteytende virksomhet	25 577	13 770	14 539
1 503	1 315	12 860	Offentlig forvaltning	12 860	1 315	1 503
3 721	4 027	5 652	Andre finansielle foretak	5 688	4 027	3 721
56 221	56 259	96 850	Sum næringsliv	96 747	56 195	56 141
78 982	77 413	125 073	Personkunder	125 080	77 419	78 987
135 203	133 672	221 923	Sum innskudd fra kunder	221 827	133 614	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
30.09.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			24 827	24 827
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	297		213	509
Sertifikater og obligasjoner	24 804	46 161		70 965
Finansielle derivater		1 822		1 822
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		6 964		6 964
Totalt	25 101	54 947	25 040	105 087
Gjeld				
Innskudd fra og gjeld til kunder		6 733		6 733
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		34 663		34 663
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utpekt for sikringsbokføring		27 659		27 659
Finansielle derivater		980		980
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		298		298
Senior etterstilte obligasjoner		7 555		7 555
Ansvarlig lån		428		428
Totalt	0	78 316	0	78 316

	Utlån til kunder	Aksjer
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	22 564	130
Tilgang/kjøp	1 738	12
Salg/innfrielse/nedbetaling	-4 354	-125
Årets verdiregulering	72	-15
Tilgang ved fusjon	4 807	211
Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3	0	0
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	24 827	213

Finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi				KONSERN
30.09.24	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			20 309	20 309
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	612		156	768
Sertifikater og obligasjoner	12 508	26 468		38 976
Finansielle derivater		1 608		1 608
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		4 557		4 557
Totalt	13 119	32 633	20 465	66 217
Gjeld				
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 609		1 609
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		29 321		29 321
Finansielle derivater		605		605
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		253		253
Senior etterstilte obligasjoner		5 012		5 012
Ansvarlig lån		208		208
Totalt	0	37 008	0	37 008

	Utlån til kunder	Aksjer
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	20 072	174
Tilgang/kjøp	3 571	15
Salg/innfrielse/nedbetaling	-3 558	-28
Årets verdiregulering	224	-6
Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3	0	0
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	20 309	156

Note 14 Soliditet

MORBANK				KONSERN		
31.12.24	30.09.24	30.09.25	Kapitaldekning	30.09.25	30.09.24	31.12.24
Vektet beregningsgrunnlag						
35 691	34 331	36 353	Foretak - Øvrige	36 362	34 343	35 704
539	869	687	Foretak - Spesialiserte	687	869	539
17 803	18 186	23 305	Massemarkedet med pantesikkerhet i eiendom	62 738	45 306	46 295
1 389	1 426	1 343	Massemarked - Øvrige	1 348	1 489	1 396
5 265	6 422	10 772	Egenkapitalposisjoner IRB	0	0	0
60 686	61 234	72 461	Sum kredittrisiko IRB	101 136	82 007	83 934
86	235	64	Myndigheter, stater og sentralbanker	91	235	96
6 784	7 732	7 809	Institusjoner	1 392	999	970
0	0	2 199	Foretak	14 205	4 693	4 935
0	0	555	Massemarked	10 023	4 634	4 810
0	0	38 956	Pantesikkerhet i eiendom	52 589	0	0
0	0	1 077	Engasjement som er forfalt	1 982	0	0
2 165	2 148	4 100	Obligasjoner med fortrinnsrett	4 267	2 281	2 290
7 700	7 000	14 394	Aksjer	4 296	791	374
2 330	1 474	2 635	Annet	3 480	4 702	4 083
19 064	18 589	71 788	Sum kredittrisiko etter standardmetoden	92 325	18 334	17 558
9 902	8 391	11 090	Operasjonell risiko	16 071	9 052	10 526
448	490	653	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1 216	738	666
90 100	88 705	155 993	Sum vektet beregningsgrunnlag	210 747	110 131	112 684
Ansvarlig kapital						
2 743	2 743	4 240	Eierandelskapital	4 240	2 743	2 743
-1	-7	-2	Fradrag egne egenkapitalbevis	-2	-7	-1
1 966	1 966	8 879	Overkursfond	8 879	1 966	1 966
11 941	10 750	19 106	Grunnfondskapital	19 106	10 750	13 302
36	36	5 377	Kompensasjonsfond	5 377	36	36
150	150	150	Gavefond	150	150	150
3 604	2 764	3 601	Utjevningsfond	3 601	2 764	4 536
27	2 739	2 948	Annen egenkapital	5 707	4 494	1 306
			Minoritetsinteresser	1 105	0	144
20 465	21 142	44 299	Sum bokført egenkapital eksklusiv hybridkapital	48 163	22 896	24 182
Fradrag						
-182	-184	-5 061	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 275	-242	-670
			<i>herunder effekt av bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper</i>	0	-37	-37
42	48	74	Verdiregulering egen gjeld	-14	-122	-247
-126	-122	-224	Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse	-176	-125	-130
-257	-257	-489	Fradrag for eierskap i andre selskap i finansiell sektor	-621	-365	-368
-348	-323	-294	Justert forventet tap IRB-portefølje	-384	-481	-531
-15	0	-13	Andre fradrag	-215	0	-15
0	-1 326	-1 477	Avsatt utbytte og gaver	-2 287	-1 725	-2 293
19 579	18 977	36 815	Ren kjernekapital	38 191	19 837	19 927
2 050	2 050	3 735	Fondsobligasjoner	4 195	2 050	2 050
21 629	21 027	40 550	Kjernekapital	42 386	21 887	21 977
2 746	2 744	4 945	Innbetalt ansvarlig lånekapital – Tilleggskapital	5 374	2 744	2 746
24 375	23 772	45 495	Ansvarlig kapital	47 760	24 631	24 723
Minimumskrav						
7 208	7 096	12 479	Minimumskrav ansvarlig kapital; 8 %	16 860	8 810	9 015
17 167	16 675	33 015	Overskudd ansvarlig kapital	30 900	15 821	15 709
15 524	14 986	29 796	<i>herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav</i>	28 707	14 881	14 857

MORBANK				KONSERN		
31.12.24	30.09.24	30.09.25	Kapitaldekning	30.09.25	30.09.24	31.12.24
<i>Bufferkrav</i>						
2 253	2 218	3 900	Bevaringsbuffer; 2,5 %	5 269	2 753	2 817
4 055	3 992	7 020	Systemrisikobuffer; 4,5 %	9 484	4 956	5 071
2 253	2 218	3 900	Motsyklisk buffer; 2,5 %	5 269	2 753	2 817
8 560	8 427	14 819	Sum bufferkrav ren kjernekapital	20 021	10 462	10 705
6 965	6 559	14 976	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	8 686	4 418	4 152
21,7 %	21,4 %	23,6 %	Ren kjernekapital ¹⁾	18,1 %	18,0 %	17,7 %
2,3 %	2,3 %	2,4 %	Fondsobligasjoner	2,0 %	1,9 %	1,8 %
3,0 %	3,1 %	3,2 %	Tilleggskapital	2,5 %	2,5 %	2,4 %
27,1 %	26,8 %	29,2 %	Kapitaldekning	22,7 %	22,4 %	21,9 %

1) Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av tredje kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,0 (16,4) %.

MORBANK				KONSERN		
31.12.24	30.09.24	30.09.25	Uvektet kjernekapitalandel	30.09.25	30.09.24	31.12.24
214 483	214 518	358 729	Balanseposter inklusiv bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper	569 302	338 228	348 702
11 018	6 943	21 666	Poster utenom balansen	20 137	11 462	11 185
-86	-196	-7 492	Øvrige justeringer	-7 857	-1 673	-2 310
225 414	221 266	372 903	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	581 583	348 018	357 577
21 629	21 027	40 550	Kjernekapital	42 386	21 887	21 977
9,6 %	9,5 %	10,9 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) ²⁾	7,3 %	6,3 %	6,1 %

2) Uvektet kjernekapitalandel ved utgangen av tredje kvartal 2025/2024 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Uvektet kjernekapitalandel uten resultatakkumulering er 6,9 (5,8) %.

Note 15 Nøkkelinformasjon om Egenkapitalbevis Vp.nr. 6000900

20 største eiere av egenkapitalbevis per 30.09.2025	Antall EKB	Andel av kapital %
Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	17 333 857	10,22
Skandinaviska Enskilda Banken Ab	12 281 729	7,24
Sparebankstiftinga Hardanger	11 954 394	7,05
Geveran Trading Company Ltd	7 752 141	4,57
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige	5 636 588	3,32
Vpf Eika Egenkapitalbevis	5 026 344	2,96
Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest	4 642 482	2,74
Sparebankstiftelsen Sauda	3 346 264	1,97
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	3 268 232	1,93
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	2 739 921	1,62
Spesialfondet Borea Utbytte	2 627 458	1,55
Verdipapirfond Odin Norge	2 567 127	1,51
Sparebankstiftinga Etne	2 514 296	1,48
Meteva As	2 448 386	1,44
J.P. Morgan Se	2 238 530	1,32
Pershing Llc	2 040 535	1,20
Jpmorgan Chase Bank, N.A., London	2 029 170	1,20
Blomestø As	2 000 000	1,18
State Street Bank And Trust Company	1 344 977	0,79
JP Morgan Chase Bank, N.A., London	1 287 830	0,76
Sum	95 080 261	56,05

Omsetningsstatistikk siste 12 måneder

Måned	Volum OSE (antall)	Kurs ultimo
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
Juli	1 821 986	162,06
August	4 257 164	169,76
September	6 881 836	175,42

I tillegg til kursutviklingen over ble det utdelt et utbytte på 8,50 kroner med kursvirkning per 28. mars 2025.

Eierandelsbrøk (morbank)	31.12.22	31.12.23	31.12.24	30.09.25
Eierandelskapital	2 740	2 742	2 742	4 238
Overkursfond	1 966	1 966	1 966	8 879
Utjevningsfond	2 523	2 789	3 604	3 601
A Sum eierandelskapital	7 230	7 497	8 311	16 718
Grunnfondskapital	10 373	10 750	11 941	19 106
Kompensasjonsfond	36	36	36	5 377
Gavefond	150	150	150	150
B Sum samfunnseid egenkapital	10 559	10 936	12 127	24 633
Eierbrøk (A/(A+B))	40,6 %	40,7 %	40,7 %	40,4 %
Vektet eierbrøk	40,0 %	40,6 %	40,7 %	40,5 %

Note 16 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

KONSERN								
Endring i verdipapirgjeld – Bokført verdi	31.12.24	Tilgang ved fusjon	Tilgang ved ny konsernstruktur ¹⁾	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakursendring	Øvrige endringer	30.09.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	6 975	18 540	5 316	-5 480	-5	1 694	42 122
Obligasjoner med fortrinnsrett	134 828	65 647	0	27 855	-21 153	-118	722	207 780
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	149 910	72 622	18 540	33 171	-26 633	-123	2 416	249 902
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	0	5 499	-7 050	0	-4	20 581
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 127	474	450	-395	0	20	5 446

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.

Restløpetid – Pålydende verdi	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Senior obligasjoner og sertifikater	0	1 798	5 535	34 054	1 186	42 573
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	17 354	24 661	140 404	26 481	208 900
Senior etterstilte obligasjoner	0	0	3 200	16 149	900	20 249
Ansvarlig lånekapital	0	0	300	4 650	425	5 375
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	0	19 152	33 696	195 257	28 992	277 097

MORBANK							
Endring i verdipapirgjeld – Bokført verdi	31.12.24	Tilgang ved fusjon	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakursendring	Øvrige endringer	30.09.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	6 975	4 781	-2 603	-5	34	24 264
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	5 499	-7 050	0	-4	20 581
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 127	450	-350	0	20	5 016

Restløpetid – Pålydende verdi	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Senior obligasjoner og sertifikater	0	300	2 500	20 104	1 186	24 090
Senior etterstilte obligasjoner	0	0	3 200	16 149	900	20 249
Ansvarlig lånekapital	0	0	300	4 650	0	4 950
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	0	300	6 000	40 903	2 086	49 289

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.

	Sparebanken Sør		
	02.05.25	Mer-/mindre-verdier	Virkelig verdi per 02.05.25
Konter 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 per 02.05.25			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 per 30.06.25			3 666

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

	Vest Konsern	Sør Konsern	Brage Konsern	Justering/ eliminering	Mer-/ mindre- verdier	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 trinnvis oppkjøp ved fusjon						34
Utgående balanse goodwill i konsernregnskapet						3 983

Resultatutvikling – akkumulert (konsern)

	30.09.25	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.09.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.09.23
Renteinntekter og lignende inntekter	19 997	11 920	4 831	18 874	14 015	9 203	4 508	14 490	10 143
Rentekostnader og lignende kostnader	13 340	8 022	3 298	12 715	9 442	6 204	3 045	9 249	6 343
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	6 658	3 898	1 533	6 159	4 573	2 999	1 462	5 242	3 800
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 423	873	344	1 229	874	562	257	1 043	770
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	235	138	46	164	123	78	38	129	96
Netto banktjenester	1 187	735	298	1 065	751	484	218	914	674
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	370	251	77	287	199	114	36	215	135
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	323	291	63	114	147	40	25	-87	-64
Andre driftsinntekter	7	4	2	2	2	1	1	2	1
Netto andre driftsinntekter	1 887	1 281	439	1 469	1 098	640	280	1 044	747
Netto driftsinntekter	8 544	5 179	1 972	7 628	5 671	3 638	1 742	6 285	4 547
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1 996	1 180	455	1 508	1 091	739	362	1 381	1 044
Avskrivninger	243	135	50	178	130	83	41	192	144
Andre driftskostnader	188	121	42	204	117	80	40	199	145
Sum driftskostnader	2 427	1 437	547	1 890	1 338	903	443	1 772	1 334
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	6 118	3 742	1 425	5 738	4 333	2 736	1 299	4 513	3 213
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	263	190	10	97	81	68	44	95	82
Resultat før skattekostnad	5 854	3 552	1 415	5 641	4 253	2 668	1 256	4 418	3 131
Skattekostnad	1 030	524	83	988	684	342	32	874	587
Resultat for perioden	4 824	3 028	1 332	4 652	3 568	2 326	1 224	3 545	2 543
GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	459 872	413 717	341 998	323 649	320 078	316 598	312 645	286 870	281 546
RESULTAT I % GFK									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,81	5,81	5,73	5,83	5,85	5,85	5,80	5,05	4,82
Rentekostnader og lignende kostnader	3,94	3,97	3,96	3,98	3,99	3,96	3,96	3,26	3,05
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,88	1,84	1,77	1,85	1,86	1,86	1,83	1,79	1,77
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,41	0,43	0,41	0,38	0,36	0,36	0,33	0,36	0,37
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,07	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05
Netto banktjenester	0,35	0,36	0,35	0,33	0,31	0,31	0,28	0,32	0,32
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,11	0,12	0,09	0,09	0,08	0,07	0,05	0,07	0,06
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,09	0,14	0,07	0,04	0,06	0,03	0,03	-0,03	-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	0,55	0,62	0,52	0,45	0,46	0,41	0,36	0,36	0,35
Netto driftsinntekter	2,43	2,46	2,29	2,31	2,32	2,26	2,19	2,16	2,13
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,58	0,58	0,54	0,47	0,46	0,47	0,47	0,48	0,50
Avskrivninger	0,07	0,07	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07	0,07
Andre driftskostnader	0,05	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07	0,07
Sum driftskostnader	0,71	0,70	0,65	0,58	0,56	0,57	0,57	0,62	0,63
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,72	1,77	1,64	1,72	1,76	1,69	1,62	1,54	1,49
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,08	0,09	0,01	0,03	0,03	0,04	0,06	0,03	0,04
Resultat før skattekostnad	1,64	1,67	1,63	1,69	1,73	1,65	1,57	1,50	1,45
Skattekostnad	0,29	0,24	0,09	0,29	0,27	0,20	0,03	0,30	0,28
Resultat for perioden	1,36	1,43	1,54	1,40	1,45	1,44	1,54	1,20	1,17

Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)

	3. kv. 25	2. kv. 25	1. kv. 25	4. kv. 24	3. kv. 24	2. kv. 24	1. kv. 24	4. kv. 23	3. kv. 23
Renteinntekter og lignende inntekter	8 077	7 090	4 831	4 859	4 812	4 695	4 508	4 347	3 869
Rentekostnader og lignende kostnader	5 317	4 725	3 298	3 273	3 238	3 159	3 045	2 906	2 476
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 760	2 365	1 533	1 586	1 574	1 536	1 462	1 442	1 393
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	549	529	344	355	312	305	257	273	268
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	97	92	46	41	45	40	38	33	29
Netto banktjenester	452	437	298	314	267	266	218	240	238
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	119	175	77	89	84	78	36	79	22
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	32	228	63	-33	107	16	25	-23	-40
Andre driftsinntekter	3	2	2	1	1	1	1	1	0
Netto andre driftsinntekter	606	842	439	371	459	360	280	297	221
Netto driftsinntekter	3 366	3 207	1 972	1 957	2 032	1 896	1 742	1 739	1 614
Lønn og generelle administrasjonskostnader	815	726	455	417	351	377	362	337	345
Avskrivninger	107	85	50	49	46	43	41	48	47
Andre driftskostnader	67	79	42	87	37	39	40	54	44
Sum driftskostnader	990	890	547	553	435	459	443	439	436
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	2 376	2 317	1 425	1 404	1 597	1 437	1 299	1 300	1 178
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	73	180	10	16	12	25	44	13	20
Resultat før skattekostnad	2 303	2 137	1 415	1 388	1 585	1 412	1 256	1 287	1 157
Skattekostnad	506	441	83	304	342	310	32	286	271
Resultat for perioden	1 796	1 696	1 332	1 084	1 243	1 102	1 224	1 001	886
GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (isolert)	568 710	494 611	341 998	333 639	326 850	320 523	312 645	302 437	293 177
RESULTAT I % GFK (isolert)									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,63	5,75	5,73	5,79	5,86	5,89	5,80	5,70	5,24
Rentekostnader og lignende kostnader	3,76	3,89	3,96	3,95	3,99	4,01	3,96	3,85	3,39
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,87	1,86	1,77	1,84	1,87	1,88	1,83	1,85	1,85
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,38	0,43	0,41	0,42	0,38	0,38	0,33	0,36	0,36
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,07	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
Netto banktjenester	0,32	0,35	0,35	0,37	0,33	0,33	0,28	0,32	0,32
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,08	0,14	0,09	0,11	0,10	0,10	0,05	0,10	0,03
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,02	0,19	0,07	-0,04	0,13	0,02	0,03	-0,03	-0,05
Andre driftsinntekter	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto andre driftsinntekter	0,42	0,68	0,52	0,44	0,56	0,45	0,36	0,39	0,30
Netto driftsinntekter	2,29	2,54	2,29	2,28	2,42	2,33	2,19	2,24	2,15
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,57	0,59	0,54	0,50	0,43	0,47	0,47	0,44	0,47
Avskrivninger	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06
Andre driftskostnader	0,05	0,06	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,07	0,06
Sum driftskostnader	0,69	0,72	0,65	0,66	0,53	0,58	0,57	0,58	0,59
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,60	1,82	1,64	1,63	1,89	1,75	1,62	1,66	1,56
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,05	0,15	0,01	0,02	0,02	0,03	0,06	0,02	0,03
Resultat før skattekostnad	1,55	1,67	1,63	1,61	1,88	1,72	1,57	1,65	1,53
Skattekostnad	0,34	0,34	0,09	0,35	0,40	0,38	0,03	0,38	0,37
Resultat for perioden	1,20	1,32	1,54	1,24	1,46	1,33	1,53	1,27	1,16

Balanseutvikling (konsern)

	30.09.25	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.09.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.09.23
Eiendeler									
Konter og fordringer på sentralbanker	756	64	443	483	364	540	177	387	218
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 240	14 736	3 796	2 631	111	1 175	2 759	3 154	1 168
Utlån til og fordringer på kunder	472 456	461 454	289 103	282 289	276 303	272 024	264 559	255 767	247 475
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	509	513	375	354	768	654	619	560	286
Sertifikater og obligasjoner	70 965	70 515	41 066	39 563	38 976	38 860	37 868	36 560	33 458
Finansielle derivater	8 785	9 344	3 872	6 320	6 165	4 629	5 931	5 401	5 112
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 859	2 740	3 486	3 409	3 320	3 003	2 859	2 798	2 618
Utsatt skattefordel	0	0	374	143	348	205	176	256	263
Pensjonsmidler	148	148	148	148	123	123	123	123	100
Øvrige immaterielle eiendeler	6 096	6 151	553	565	238	247	249	252	261
Varige driftsmidler	1 281	1 262	668	624	628	650	666	660	657
Forskuddsbetalte kostnader	338	256	126	69	56	102	129	44	45
Andre eiendeler	868	934	1 216	1 570	506	589	407	532	4 230
Sum eiendeler	569 302	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495	295 891
Gjeld og egenkapital									
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	12 808	15 639	3 614	6 861	6 675	5 237	7 175	5 454	4 475
Innskudd fra og gjeld til kunder	221 827	220 906	135 052	135 128	133 614	134 175	127 366	123 599	123 493
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	249 902	246 371	156 557	149 910	142 401	141 277	139 952	136 378	128 487
Finansielle derivater	1 278	1 082	1 430	869	858	1 519	1 219	1 670	1 651
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	510	510	244	234	195	192	217	203	197
Pensjonsforpliktelser	212	214	197	197	167	167	167	167	136
Utsatt skatt	926	683	0	0	0	0	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	291	268	158	164	176	187	191	149	161
Betalbar skatt	786	378	139	906	702	212	275	1 028	732
Senior etterstilte obligasjoner	20 581	21 007	14 305	13 505	12 359	11 563	10 967	10 107	7 970
Ansvarlig lånekapital	5 446	5 800	2 770	2 769	2 775	2 769	2 300	2 165	2 285
Annen gjeld	2 319	4 617	5 381	1 363	2 997	1 709	3 826	2 152	3 403
Sum gjeld	516 887	517 473	319 846	311 906	302 917	299 007	293 654	283 071	272 991
Egenkapitalbevis	4 240	4 240	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743
Egne egenkapitalbevis	-2	-9	-1	-1	-7	0	0	-1	-7
Overkursfond	8 879	8 879	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966
Utjevningsfond	3 601	3 564	3 604	4 536	2 764	2 791	2 791	3 612	2 510
Sum eierandelskapital	16 718	16 674	8 311	9 244	7 467	7 500	7 500	8 320	7 212
Grunnfondskapital	19 106	19 114	11 941	13 302	10 750	10 750	10 750	11 951	10 373
Gavefond	150	150	150	150	150	150	150	150	150
Kompensasjonsfond	5 377	5 377	36	36	36	36	36	36	36
Sum grunnfondskapital	24 633	24 641	12 127	13 488	10 936	10 936	10 936	12 136	10 559
Annen egenkapital	5 707	4 028	2 461	1 306	4 494	3 274	2 355	1 299	3 800
Hybridkapital	4 252	4 242	2 341	2 079	2 094	2 085	2 077	1 668	1 329
Minoritetsinteresser	1 105	1 059	139	144	0	0	0	0	0
Sum egenkapital	52 415	50 644	25 380	26 261	24 990	23 795	22 868	23 423	22 900
Sum gjeld og egenkapital	569 302	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495	295 891

Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål - konsern

Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Rentenetto som fremkommer av resultatregnskapet	2 760	1 574	6 658	4 573	6 159
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-82	-41	-198	-119	-160
Rentenetto benyttet i aktuelt nøkkeltall	2 678	1 533	6 460	4 454	5 999
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	568 710	326 850	459 872	320 078	323 649
Antall dager	365/92	366/92	365/273	366/274	366/366
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,87 %	1,87 %	1,88 %	1,86 %	1,85 %

Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Netto andre driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	606	459	1 887	1 098	1 469
Netto driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-82	-41	-198	-119	-160
Netto driftsinntekter korrigert for hybridkapitalrenter	3 284	1 991	8 347	5 552	7 468
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	18,4 %	23,0 %	22,6 %	19,8 %	19,7 %

Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	990	435	2 427	1 338	1 890
Netto driftsinntekter	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	29,4 %	21,4 %	28,4 %	23,6 %	24,8 %

Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	990	435	2 427	1 338	1 890
Netto driftsinntekter	3 366	2 032	8 544	5 671	7 628
Korreksjon for finansielle instrumenter som fremkommer av resultatregnskapet	-32	-107	-323	-147	-114
Netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	3 334	1 926	8 222	5 524	7 514
Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	29,7 %	22,6 %	29,5 %	24,2 %	25,2 %

Egenkapitalavkastning	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Resultat etter skatt som fremkommer av resultatregnskapet	1 796	1 243	4 824	3 568	4 652
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-82	-41	-198	-119	-160
Minoritetsresultat	-31	0	-54	0	1
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen og minoritetsresultat	1 683	1 201	4 573	3 449	4 494
Gjennomsnittlig egenkapital eksklusive hybridkapital og minoritetsinteresser	46 200	22 303	36 215	21 890	22 305
Antall dager	365/92	366/92	365/273	366/274	366/366
Egenkapitalavkastning	14,5 %	21,4 %	16,9 %	21,0 %	20,1 %

Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote")	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen og minoritetsresultat (se under ROE)	1 683	1 201	4 573	3 449	4 494
Avskrivning av immaterielle eiendeler knyttet til fusjon i 2025	40	0	67	0	0
Skatteeffekt av avskrivning av immaterielle eiendeler knyttet til fusjon i 2025	-10	0	-17	0	0
Resultat for beregning av egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (A)	1 714	1 201	4 623	3 449	4 494
Gjennomsnittlig egenkapital eksklusiv hybridkapital og minoritetsinteresser i Roe-beregningen	46 200	22 303	36 215	21 890	22 305
Immaterielle eiendeler som følge av fusjon i 2025 (gjennomsnitt)	-5 480	0	-3 052	0	0
Latent skatt knyttet til immaterielle eiendeler som følge av fusjon i 2025 (gjennomsnitt)	463	0	259	0	0
Nevner for brøken egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (B)	41 183	22 303	33 422	21 890	22 305
Antall dager	365/92	366/92	365/273	366/274	366/366
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (A/B annualisert)	16,5 %	21,4 %	18,5 %	21,0 %	20,1 %

Resultat pr egenkapitalbevis	3. kv. 25	3. kv. 24	01.01-30.09.25	01.01-30.09.24	2024
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen (se ovenfor)	1 683	1 201	4 573	3 449	4 494
Vektet egenkapitalbrøk gjennom året før disponering	40,4 %	40,6 %	40,5 %	40,7 %	40,7 %
Gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis gjennom året	169 280 312	109 632 422	143 108 501	109 675 926	109 644 778
Resultat pr egenkapitalbevis	4,01	4,45	12,95	12,79	16,66

Utlånsvekst siste 12 måneder	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
Brutto utlån UB	474 216	277 204	283 174
Brutto utlån for 12 måneder siden	277 204	248 331	256 644
Endring siste 12 mnd	71,1 %	11,6 %	10,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
Innskudd fra kunder UB	221 827	133 614	135 128
Innskudd fra kunder for 12 måneder siden	133 614	123 493	123 599
Endring siste 12 mnd	66,0 %	8,2 %	9,3 %
Innskuddsdekning	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
Netto utlån	472 456	276 303	282 289
Innskudd	221 827	133 614	135 128
Innskuddsdekning (innskudd i prosent av utlån)	47,0 %	48,4 %	47,9 %
Tap og mislighold på utlån	01.01- 30.09.25	01.01- 30.09.24	2024
Brutto utlån på balansetidspunktet	474 216	277 204	283 174
Tapskostnad	263	81	97
Antall dager	365/273	366/274	366/366
Tap på utlån i % av brutto utlån (UB)	0,07 %	0,04 %	0,03 %
Brutto utlån på balansetidspunktet	474 216	277 204	283 174
Misligholdte engasjement (>90 dg)	1 532	639	503
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)	0,32 %	0,23 %	0,18 %
Brutto utlån på balansetidspunktet	474 216	277 204	283 174
Tapsutsatte engasjement	3 384	1 282	1 416
Tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (UB)	0,71 %	0,46 %	0,50 %