

4. kvartal 2025

Urevidert



Innholdsfortegnelse

Styrets beretning.....	4
Beretning for fjerde kvartal 2025	6
Fjerde kvartal 2025	6
Året 2025.....	10
Utlåns- og innskuddsutvikling.....	11
Risiko- og kapitalforhold	12
Virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper	18
Hendelser etter balansedagen	21
Utsiktene fremover	21
Hovedtall konsern.....	24
Resultatregnskap	26
Utvidet resultatregnskap.....	27
Balanse.....	28
Kontantstrømoppstilling.....	29
Endringer i egenkapital.....	30
Note 1 Regnskapsprinsipper	31
Note 2 Segmentinformasjon	32
Note 3 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	34
Note 4 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....	36
Note 5 Netto andre driftsinntekter	37
Note 6 Driftskostnader	38
Note 7 Tap på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn.....	39
Note 8 Nedskrivning på utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt lånetilsagn.....	40
Note 9 Fordeling av brutto utlån mellom ulike steg i IFRS 9.....	45
Note 10 Misligholdte og tapsutsatte utlån.....	46
Note 11 Utlån fordelt på kundegrupper og bransjer	47
Note 12 Innskudd fordelt på kundegrupper og bransjer	48
Note 13 Verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	49
Note 14 Soliditet.....	51
Note 15 Nøkkelinformasjon om egenkapitalbevis	53
Note 16 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	54
Note 17 Virksomhetssammenslutninger	55

Resultatutvikling – akkumulert (konsern).....	63
Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)	64
Balanseutvikling (konsern).....	65
Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål - konsern.....	66

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, inngikk i åpningsbalansen til Sparebanken Norge. Resultater fra porteføljen til tidligere Sparebanken Sør er dermed kun en del av rapporterte resultater for 2025 fra perioden fra juridisk fusjonsdato 2. mai 2025.

Som konsekvens av denne 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.

Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank fusjonerte med regnskapsmessig virkning fra 1. desember 2025. Resultat hittil i år i Oslofjord Sparebank, på fusjonstidspunktet, inngikk i åpningsbalansen. Resultater fra porteføljen til tidligere Oslofjord Sparebank er dermed kun en del av rapporterte resultater for 2025 fra perioden fra juridisk fusjonsdato 1. desember 2025.

Alle tall i parentes henviser til rapporterte tall for Sparebanken Vest isolert i tilsvarende periode i fjor. Utvalgte proforma-tall er tilgjengeliggjort i bankens kvartalspresentasjoner og i Factbook som tilgjengeliggjøres på bankens nettsider.

Fjerde kvartal 2025

- God egenkapitalavkastning på 13,5 (17,6) % i kvartalet
- Solide netto renteinntekter på 2 743 (1 586) millioner kroner i kvartalet
- God underliggende utvikling gir netto provisjonsinntekter på 556 (314) millioner i kvartalet
- Lav kostnadsprosent 33,4 (28,2) % til tross for at sammenslåingskostnader utgjør om lag 60 millioner kroner i kvartalet
- Fortsatt lave nedskrivninger på utlån og garantier på 49 (16) millioner kroner i kvartalet
- Resultat per egenkapitalbevis er 3,90 (3,87) kroner i kvartalet
- Ren kjernekapitaldekning på 17,5 (17,7) %, godt over soliditetsmålet på 16,0 %

Året 2025

- God egenkapitalavkastning på 15,9 (20,1) %
- Solide netto renteinntekter på 9 400 (6 159) millioner kroner
- Kundevekst gir gode netto provisjonsinntekter på 1 743 (1 065) millioner kroner
- Lav kostnadsprosent 29,8 (24,8) % til tross for at sammenslåingskostnader utgjør om lag 184 millioner kroner
- Lave nedskrivninger på utlån og garantier på 312 (97) millioner kroner, hvor totalt 102 millioner kroner er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til fusjonene mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør i mai, samt mellom Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank i desember.
- Resultat per egenkapitalbevis 16,78 (16,66) kroner
- Forslag til utbytte for 2025 er 12,0 (8,5) kroner per egenkapitalbevis, 1 470 millioner kroner i kundeutbytte og 1 528 millioner kroner i gavemidler

Hovedtall	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Resultat før skatt (NOKm)	2 255	1 388	8 110	5 641
Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis	3,90	3,87	16,78	16,66
Rentenetto (annualisert)	1,84 %	1,84 %	1,87 %	1,85 %
Kostnadsprosent	33,4 %	28,2 %	29,8 %	24,8 %
Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert)	13,5 %	17,6 %	15,9 %	20,1 %
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter i 2025	15,4 %	17,6 %	17,6 %	20,1 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	17,7 %	17,5 %	17,7 %

Beretning for fjerde kvartal 2025

Tabell 1: Hovedtall regnskap

NOKm	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 743	1 586	9 400	6 159
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	619	355	2 041	1 229
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	63	41	298	164
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	556	314	1 743	1 065
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	113	89	483	287
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	37	-33	360	114
Andre driftsinntekter	12	1	19	2
Netto andre driftsinntekter	717	371	2 604	1 469
Netto driftsinntekter	3 460	1 957	12 004	7 628
Lønn og generelle administrasjonskostnader	880	417	2 876	1 508
Avskrivninger	110	49	353	178
Andre driftskostnader	165	87	354	204
Sum driftskostnader	1 156	553	3 582	1 890
Resultat før nedskrivninger og skatt	2 304	1 404	8 422	5 738
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	49	16	312	97
Resultat før skatt	2 255	1 388	8 110	5 641
Skattekostnad	506	304	1 536	988
Resultat for perioden	1 750	1 084	6 574	4 652

Fjerde kvartal 2025

Sparebanken Norge har i fjerde kvartal 2025 et resultat før skatt på 2 255 (1 388) millioner kroner. Bankens egenkapitalavkastning er 13,5 (17,6) %.

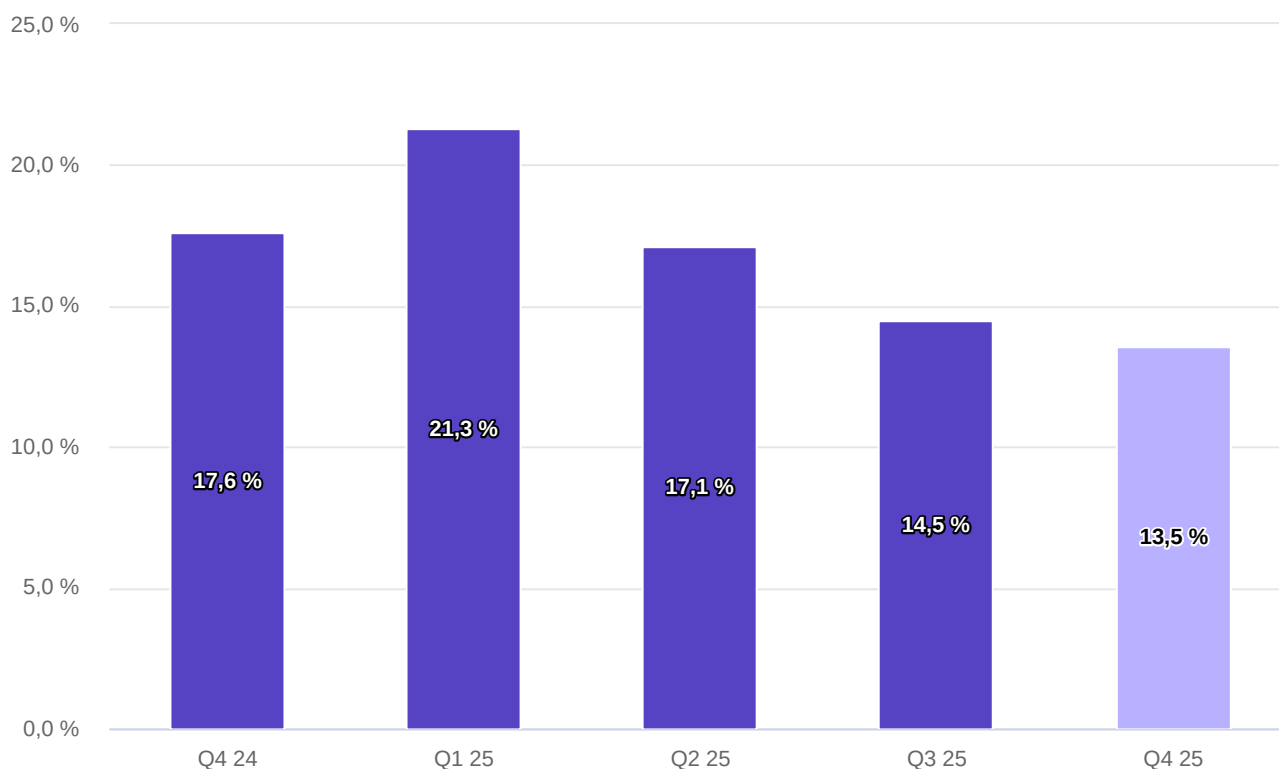
Netto renteinntekter er 2 743 (1 586) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,84 (1,84) %.

Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 113 (89) millioner kroner. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding.

Driftskostnadene er 1 156 (553) millioner kroner. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 33,4 (28,2) %. Sammenslåingskostnader utgjør om lag 60 millioner kroner i kvartalet.

Ren kjernekapitaldekning er 17,5 (17,7) % ved utgangen av kvartalet.

Figur 1: Utvikling egenkapitalavkastning i %



Utlånsmarginene målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarkedet i bankkonsernet henholdsvis 1,05 (0,91) og 2,52 (2,70) prosentpoeng i kvartalet. Innskuddsmarginen målt mot gjennomsnittlig 3 måneders Nibor utgjør for person- og bedriftsmarked i bankkonsernet henholdsvis 1,36 (1,56) og 1,08 (1,35) prosentpoeng i kvartalet.

Netto provisjonsinntekter er 556 (314) millioner kroner i kvartalet. Underliggende er det god utvikling i meglerprovisjoner, hovedsakelig som følge økt antall omsetninger. Det er også underliggende god utvikling i provisjoner fra salg av forsikring, i tillegg til at kvartalet er positivt påvirket av om lag 90 millioner kroner i lønnsomhetsprovisjon.

Tabell 2: Netto provisjonsinntekter

NOKm	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Garantiprovisjoner	21	18	79	66
Gebyr betalingsformidling	151	97	483	334
Inntekter fra forsikring	158	65	307	153
Inntekter fra sparing og plassering	46	31	147	124
Inntekter fra kapitalforvaltning	41	26	135	26
Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	133	63	534	288
Andre provisjoner og gebyr	6	15	58	76
Netto banktjenester	556	314	1743	1065

Netto bidrag fra finansielle instrumenter er 37 (minus 33) millioner kroner i kvartalet.

Tabell 3: Finansielle instrumenter

NOKm	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Utbytte	24	25	42	71
Gevinst/(tap) på aksjer	-3	42	89	116
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner*	-7	-73	8	-36
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)*	102	-59	152	-109
Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	32	27	154	70
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-112	6	-77	7
Annet	-1	0	-8	-5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	37	-33	360	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 33,4 (28,2) %. Nominelle driftskostnader i kvartalet er 1 156 (553) millioner kroner. Sammenslåingskostnader relatert til sammenslåingene mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Vest, samt med Oslofjord Sparebank, utgjør om lag 60 millioner kroner i kvartalet. Korrigert for sammenslåingskostnader ville kostnadsprosenten vært 31,7 %. Det er kostnadsført 70 (48) millioner kroner i formuesskatt for regnskapsår 2025. Avskrivninger øker med 61 millioner kroner mot samme kvartal 2024, og knyttet seg i hovedsak til avskrivninger på merverdier som følge av de tidligere nevnte sammenslåingene på 43 millioner kroner.

Tabell 4: Driftskostnader

NOKm	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	493	237	1 624	870
Pensjonskostnader	58	24	174	98
Andre personalrelaterte kostnader	44	18	122	58
Eksterne honorarer	70	27	221	70
IT-kostnader	182	87	600	338
Markedsføring	34	22	135	74
Lønn og generelle administrasjonskostnader	880	417	2 876	1 508
Avskrivninger	110	49	353	178
Driftskostnader lokaler	7	10	35	34
Formuesskatt	70	48	70	48
Øvrige driftskostnader	88	28	248	122
Andre driftskostnader	165	87	354	204
Sum driftskostnader	1 156	553	3 582	1 890

Antall årsverk i konsernet er 1 644 (824). Samlet sett har bankvirksomheten i Sparebanken Norge 5 færre årsverk i fjerde kvartal i år sammenlignet med hva summen av tidligere Sparebanken Sør, Sparebanken Vest og Oslofjord Sparebank hadde i fjerde kvartal i fjor. Inkludert i dette er det også mer enn 20 årsverk som er oppbemannet i sammenheng med utvidelse av markedsområdene til Oslo, Tromsø og Tønsberg. Innen eiendomsmegling har virksomhetene i tidligere Sørmeglere AS og Eiendomsmegler Vest AS økt med 15 (ca. 6,8 %) årsverk i fjerde kvartal 2025, sammenlignet med samme periode i fjor. Antall årsverk ved utgangen av året inkluderer også 152 årsverk fra Brage Finans AS og 11 årsverk fra Sørlandets Forsikringscenter AS.

Tabell 5: Antall årsverk

	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Antall årsverk konsern	1 644	1 605	1 621	840	824

Det samlede resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 113 (89) millioner kroner i kvartalet. Fordelingen mellom selskapene er vist i tabellen under.

Tabell 6: Tilknyttede selskap

NOKm	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Frende Holding	108	36	381	120
Norne Securities	4	4	9	7
Brage Finans (datterselskap etter fusjonen)	0	44	68	156
Øvrige selskap	1	5	24	4
Andel resultat tilknyttede selskaper	113	89	483	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 netto 49 (16) millioner kroner i kvartalet, hvorav 62 millioner kroner er økning i spesifiserte tapsavsetninger og konstateringer og 13 millioner kroner er tilbakeføring av modellbaserte tapsavsetninger. Av samlede tapskostnader i kvartalet utgjør Brage Finans AS netto 17 millioner kroner.

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

Året 2025

Sparebanken Norge har i 2025 et resultat før skatt på 8 110 (5 641) millioner kroner. Egenkapitalavkastningen er 15,9 (20,1) %.

Netto renteinntekter er 9 400 (6 159) millioner kroner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,87 (1,85) %.

Netto provisjonsinntekter er 1 743 (1 065) 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, gjennomførte prisøkninger og økt lønnsomhetsprovisjon. Innenfor eiendomsmegling øker inntektene sammenlignet med fjoråret, i hovedsak som følge av økt antall omsetninger. Videre bidrar oppkjøpet av Borea Asset Management AS i fjerde kvartal 2024 til økte provisjonsinntekter i 2025, da 2024 kun reflekterer netto provisjonsinntekter for fjerde kvartal.

Bidraget fra finansielle instrumenter er på 360 (114) millioner kroner. I 2025 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 483 (287) millioner kroner i 2025. Økningen sammenlignet med fjoråret forklares hovedsakelig av høyere resultatbidrag fra Frende Holding AS.

I 2025 var samlede driftskostnader 3 582 (1 890) millioner kroner. Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter er 29,8 (24,8) %. Kostnader knyttet til sammenslåing mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør samt Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank, utgjør om lag 184 millioner kroner over resultatet i 2025. Korrigert for sammenslåingskostnader ville kostnadsprosenten vært om lag 28,3 %. Avskrivninger øker med 175 millioner kroner siste 12 måneder, hvorav 115 millioner kroner knytter seg til avskrivninger på merverdier som følge av sammenslåingene.

Nedskrivninger på utlån og garantier er 312 (97) millioner kroner, hvorav 200 millioner kroner er økning i spesifiserte tapsavsetninger og konstateringer og 112 millioner kroner er økning i modellbaserte tapsavsetninger. I 2025 er det tapsført netto 102 millioner kroner, som er en regnskapsmessig engangseffekt relatert til sammenslåingene. 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 netto 102 millioner kroner. Av samlede tapskostnader utgjør Brage Finans AS netto 43 millioner kroner.

Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån øker med 204,3 (26,5) milliarder kroner til 487,5 (283,2) milliarder kroner fra fjerde kvartal 2024, tilsvarende en 12-måneders vekst på 72,1 (10,3) %. Vekst i utlån i kvartalet er på 2,8 (2,2) %.

Tabell 7: Utlånsvekst

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Utlån totalt	72,1 %	2,8 %
Utlån personkunder	57,7 %	3,0 %
- hvorav Bulder	6,8 %	1,1 %
Utlån bedriftskunder	119,1 %	2,3 %

Brutto utlån til personkunder er 341,2 (216,4) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 57,7 (11,2) % og siste kvartal på 3,0 (2,5) %.

Utlånsveksten på personkundeporteføljen ekskl. Bulder isolert er om lag 70,8 (5,1) % siste 12 måneder og 2,4 (1,3) % 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 75,7 (60,9) milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i Bulder-konseptet siste 12 måneder er 14,7 (14,1) milliarder kroner, og siste kvartal 3,6 (3,3) 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 146,3 (66,8) milliarder kroner, tilsvarende en utlånsvekst siste 12 måneder på 119,1 (7,7) % og siste kvartal på 2,3 (1,0) %. Banken observerer god aktivitet hos kundene på tvers av ulike bransjer og det er god underliggende kredittetterspørsel fra bedriftskundene.

Innskudd fra kunder er 225,6 (135,1) milliarder kroner, tilsvarende en 12-måneders vekst på 67,0 (9,3) %. Vekst i innskudd i kvartalet er 1,7 (1,1) %.

Tabell 8: Innskuddsvekst

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Innskudd totalt	67,0 %	1,7 %
Innskudd personkunder	60,4 %	1,3 %
- hvorav Bulder	6,2 %	0,3 %
Innskudd bedriftskunder	76,2 %	2,3 %

Innskuddene fordeler seg med 126,7 (79,0) milliarder kroner på personkunder og 98,9 (56,1) milliarder kroner på bedriftskunder.

Innskuddsvekst fra personkunder ekskl. Bulder siste 12 måneder er 67,3 (5,3) % og i kvartalet 1,2 (0,7) %.

Innenfor Bulder-konseptet øker innskuddsvolumet med 4,9 (7,2) milliarder kroner siste 12 måneder og 0,3 (1,1) milliarder kroner siste kvartal. Stadig flere kunder benytter Bulder som dagligbank. Innskuddsdekningen i Bulder-konseptet isolert er ved utgangen av kvartalet 26,8 (25,2) %.

Innskuddsvekst fra bedriftskunder er 76,2 (2,1) % siste 12 måneder og 2,3 (minus 0,1) % 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 avla banken for første gang 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

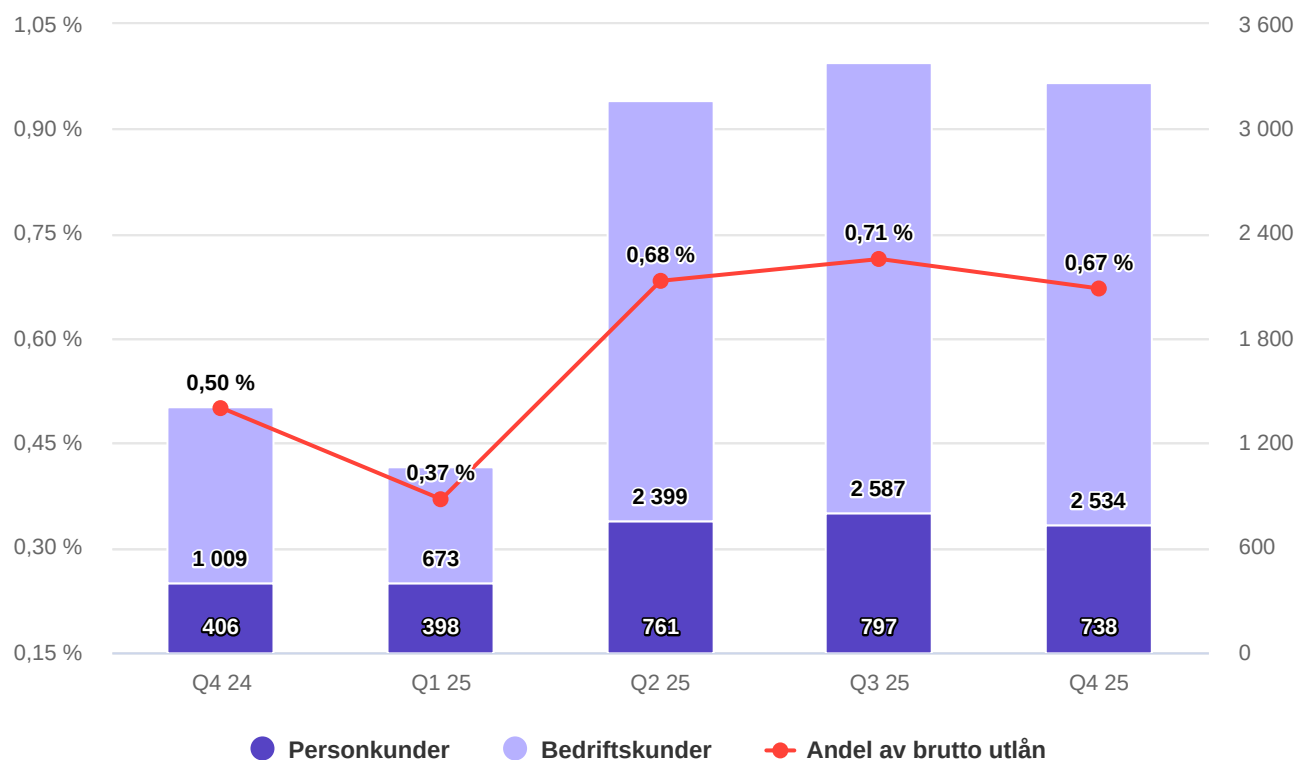
Ved utgangen av kvartalet utgjør personkunder om lag 70 (76) % av konsernets kredittportefølje. Lån med sikkerhet i bolig utgjør 97,6 % av denne porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til personkunder utgjør samlet 738 (406) millioner kroner. I prosent av brutto utlån til personkunder tilsvarer dette 0,22 (0,19) % og underbygger fortsatt lav risiko i porteføljen.

Misligholdte og tapsutsatte utlån til bedriftskunder utgjør samlet 2 534 (1 009) millioner kroner, som tilsvarer 1,73 (1,51) % i prosent av brutto utlån til bedriftskunder. Nominell økning skyldes blant annet sammenslåing med Sparebanken Sør og innkonsolidering av Brage Finans. 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 0,67 (0,50) %. Det er positiv utvikling i kvartalet.

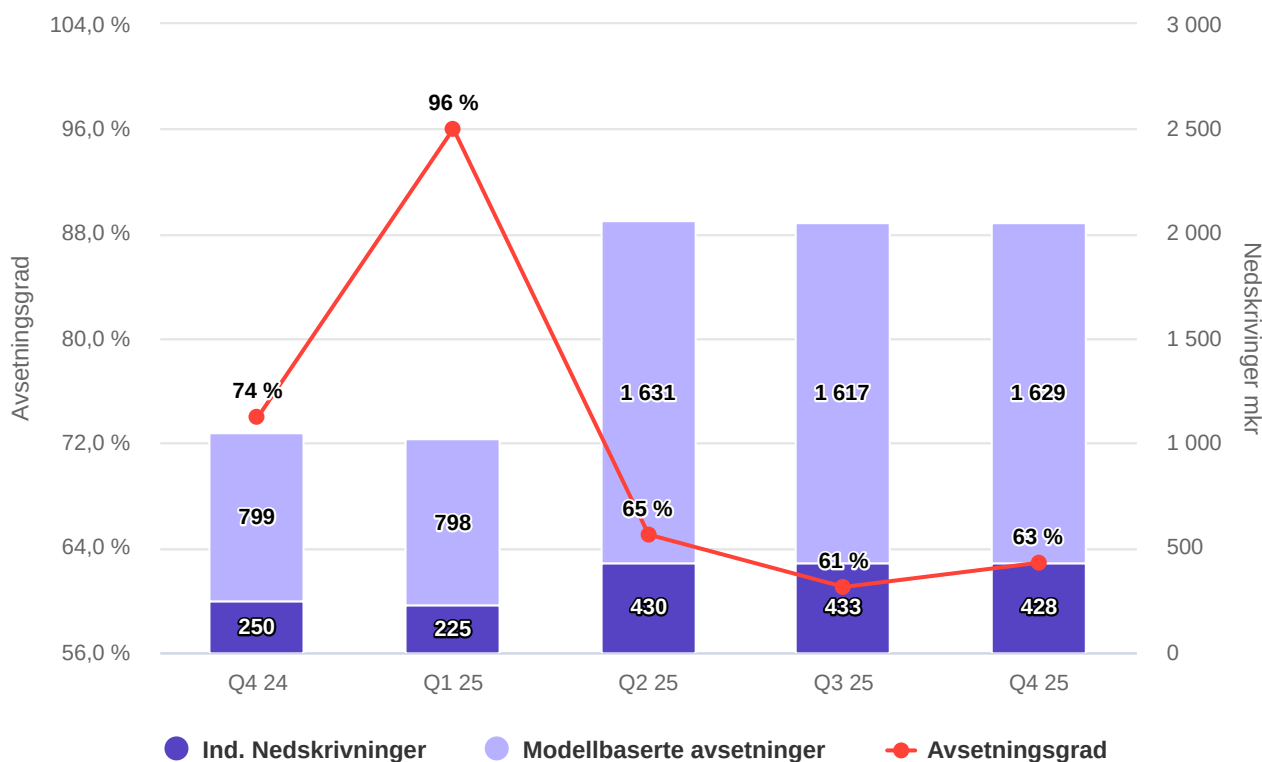
Figur 2 – Misligholdte og tapsutsatte utlån



Mislighold av brutto utlån fremgår av note 10.

Samlede balanseførte nedskrivninger er ved utgangen av kvartalet 2 057 (1 049) millioner kroner. Avsetningsgrad, definert som samlede avsetninger som andel av misligholdte og tapsutsatte lån, utgjør 63 (74) % 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 53 (50) % og for bedriftskunder 66 (84) %. 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 606 (381) millioner kroner.

Bankens aksjeeksponering (eksklusiv datterselskaper og tilknyttede selskaper) er ved utgangen av kvartalet 501 (354) 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 197 (197) %. Obligasjonsporteføljen utgjør om lag 70 (40) milliarder kroner. Bankens innskuddsdekning er 46,5 (47,9) % ved utløpet av kvartalet, mens Net Stable Funding Ratio (NSFR) er 118 (123) %.

I kvartalet har banken utstedt obligasjoner for om lag 27,4 milliarder kroner. Disse er fordelt på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i EUR og SEK, senior preferred i NOK, senior non-preferred i NOK, og ansvarlig lån i NOK. Sparebanken Norge Boligkreditt AS har i kvartalet gjennomført sin hittil største utstedelse av OMF i EUR-markedet på EUR 1 mrd. Totalt utgjør kapitalmarkedsfinansiering 290 (168) milliarder kroner, med gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2,8 (2,8) år. OMF utgjør ved utgangen av kvartalet ca. 73 (80) % av bankens kapitalmarkedsfinansiering.

Rating

Moody's bekreftet i november 2025 ratingen av morbankens langsiktige innskudd, senior usikret gjeld og motpartsrisiko på Aa3. Rating av bankens senior etterstilte gjeld (Senior Non Preferred) ble også bekreftet 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 per egenkapitalbevis i kvartalet er 3,90 (3,87) kroner. Resultat per egenkapitalbevis i 2025 er 16,78 (16,66) kroner. Bokført egenkapital per egenkapitalbevis er ved utgangen av kvartalet 116,5 (89,1) kroner. Kursen var på samme tidspunkt 198,1 (141,7) kroner, som gir en pris/bok ved utgangen av kvartalet på 1,70 (1,59).

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). Egenkapitalbevisseierne 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.

Styrets forslag til overskuddsdisponering

Konsernets resultat etter skatt i 2025 er 6 574 (4 652) millioner kroner. Med fradrag for betjening av renter på hybridkapital og minoritetens andel av resultatet utgjør utbyttegrunnlaget 6 213 (4 494) millioner kroner.

Eierbrøken før overskuddsdeling i 2025 er 41,0 (40,7) %. Styrets forslag til utbytte per egenkapitalbevis for 2025 er 12,0 (8,50) kroner. Det gir et totalt utbytte på 2.079 (933) millioner kroner til egenkapitalbeviserne.

Styret foreslår videre at 1.470 (927) millioner kroner disponeres som kundeutbytte, og 1.528 (434) millioner kroner disponeres som gaver til allmennyttige formål.

Foreslått utdeling representerer en utdeling på 81,7 % av utbyttegrunnlaget for konsernet, eller om lag 73 % pro-forma. Forslag til overskuddsdisponering medfører en utdeling som overstiger bankens vedtatte utbyttepolitikk. Forslaget reflekterer bankens resultat i regnskapsåret 2025, oppnådde kapitaleffekter gjennom innføring av CRR3-regelverket og som konsekvens av dette, en svært sterk kapitalposisjon. Bankens kommuniserte vekstplaner er hensyntatt i styrets forslag til resultatdisponering.

Etter disponering av årets resultat vil eierandelsbrøken fortsatt være 41,0 %.

Soliditet

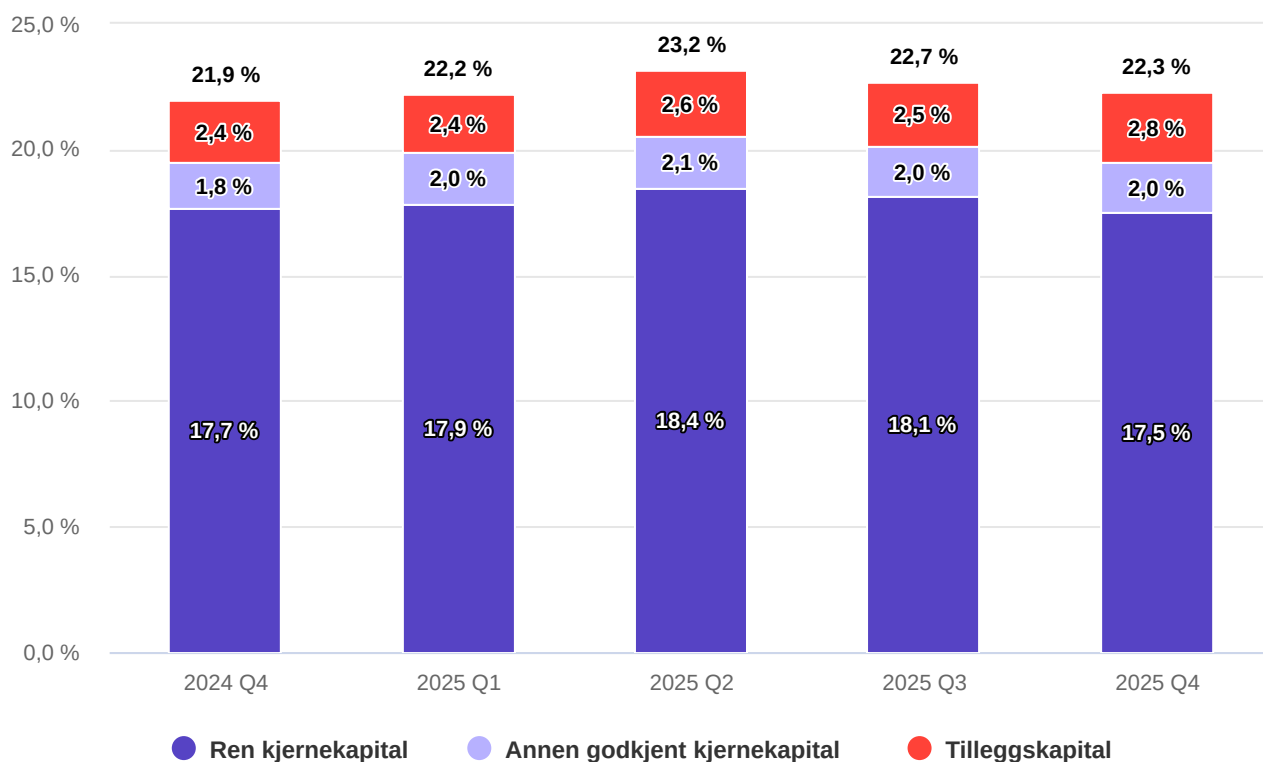
Bankens konsoliderte rene kjernekapitaldekning er 17,5 (17,7) % ved utgangen av kvartalet. I ren kjernekapitaldekning per tredje kvartal, på 18,1 % var 50 prosent av regnskapsmessig resultat innregnet, i tråd med bankens utbyttepolitikk. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering utgjorde 17,0 % per tredje kvartal. I fjerde kvartal er ren kjernekapitaldekning redusert med 0,6 prosentpoeng fra 18,1 % til 17,5 %. Resultatakkumulering i kvartalet påvirker ren kjernekapitaldekning positivt, men motvirkes av foreslått utbytte på om lag 82 prosent av regnskapsmessig konsernresultat, som i sum trekker ren kjernekapitaldekning ned. God utvikling i utlånsvekst til personkunder, særlig i Bulder, og oppdatert beregningsgrunnlag for operasjonell risiko er andre faktorer som trekker ned ren kjernekapitaldekning i perioden. Sammenslåingen med Oslofjord Sparebank og positiv utvikling i risiko på bedriftsmarkedsporteføljen, 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 17,5 % har banken 2,6 prosentpoengs margin til kravet ved utgangen av kvartalet.

Styret i banken har vedtatt et soliditetsmål på 15,9 % for ren kjernekapital, som også tar høyde for en margin på 1,0 prosentpoeng, utover alle regulatoriske minimums-, buffer og pilar 2-krav. Ved utgangen av kvartalet har banken en margin til soliditetsmålet på om lag 1,6 prosentpoeng.

Finansdepartementet publiserte i kvartalet en notifisering om systemviktige foretak, hvor 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.

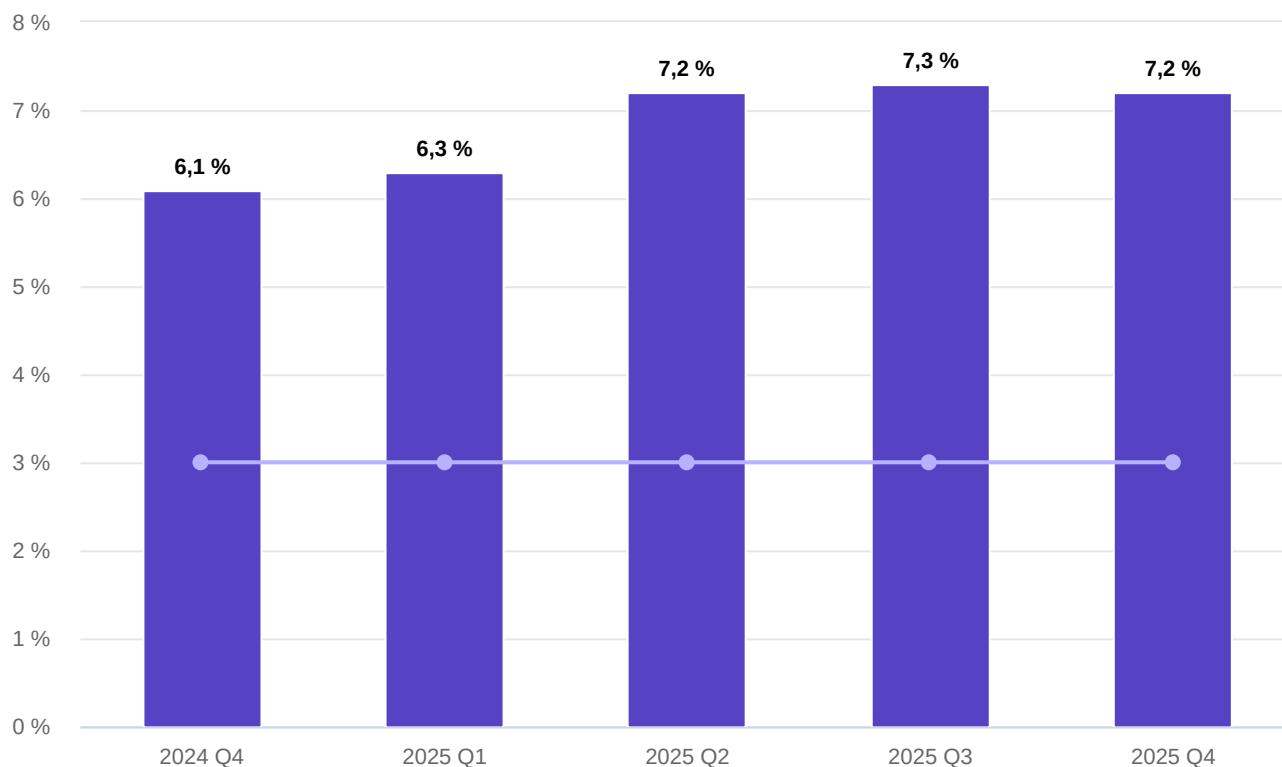
Figur 4: Kapitaldekning *



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

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er ved utgangen av kvartalet 7,2 (6,1) %. 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 AS (eierandel 100 %) er et eiendomsmeglerforetak som er resultatet av sammenslåingen mellom Sørmeigleren AS og Eiendomsmegler Vest AS. Sammenslåingen ble gjennomført 1. november 2025, med regnskapsmessig virkning fra 2. mai 2025.

Eiendomsmegler Norge AS viser et resultat før skatt på minus 11 (minus 3) millioner kroner i kvartalet. Kvartalet er negativt påvirket av fusjonsrelaterte kostnader, samt oppstartskostnader relatert til nye markedsområder. For 2025 ble resultatet 56 (24) millioner kroner. Selskapet er en ledende aktør på Sørlandet og Vestlandet med kontorer som strekker seg fra Ålesund til Sandefjord. På Vestlandet har Eiendomsmegler Norge AS en markedsandel på 12,3 (11,7) % i kvartalet og 13,1 (12,3) % for 2025 som helhet. I Agderfylkene har Eiendomsmegler Norge AS en markedsandel på 25,1 (27,6) % i kvartalet og 26,4 (25,5) % for 2025 som helhet.

Sparebanken Norge Boligkreditt AS (eierandel 100 %) forvalter brutto utlån (boliglån) for 221,9 (154,1) milliarder kroner, og har ved utgangen av kvartalet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 211,7 (134,8) milliarder kroner.

Brage Finans AS (eierandel 74,43 %) er et landsdekkende finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet. Via datterselskapet Factoring Finans AS tilbys det factoring, fakturakjøp og kredittforsikring. Distribusjon skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat. Brage Finans AS har siden mai 2023 vært majoritetseier i Factoring Finans AS. I tredje kvartal 2025 inngikk Brage Finans AS avtale om kjøp av aksjer fra de øvrige aksjonærene i Factoring Finans AS, og ble 100 % eier av aksjene i selskapet.

Brage Finans AS har ved utgangen av kvartalet en brutto utlånsportefølje på 30,4 (26,5) milliarder kroner, tilsvarende en 12-månedersvekst på 15 (12) %.

Brage Finans AS viser i kvartalet et resultat før skatt på 152 (127) millioner kroner, og 614 (458) millioner kroner for 2025 som helhet.

Rentenettoen i kvartalet er 264 (229) millioner kroner og 1.004 (884) millioner kroner for 2025. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen. Kostnadsprosent er 32 (32) % i kvartalet og 29 (29) % for 2025. Tap og nedskrivninger er 17 (20) millioner kroner i kvartalet og 65 (140) millioner kroner for 2025.

Ved utgangen av kvartalet er Brage Finans' konsoliderte rene kjernekapitaldekning 18,4 (18,3) %, mens kravet er 15,0 (15,0) %.

Frende Kapitalforvaltning AS (eierandel 100 %) gjennomførte i fjerde kvartal 2024 kjøpet av 70 % av aksjene i forvaltningsselskapet Borea Asset Management AS. Borea Asset Management AS forvalter verdipapirfond innenfor aksjer og obligasjoner. Sparebanken Norge eier i første omgang 100 % av Frende Kapitalforvaltning AS, med planer for at andre banker i Frendegruppen skal kjøpe seg inn i selskapet. I desember 2025 ble det offentliggjort at Sparebanken Møre går inn på eiersiden gjennom å kjøpe 7,5 % av aksjene i Frende Kapitalforvaltning AS. Transaksjonen forutsetter myndighetsgodkjenning og forventes gjennomført i løpet av første kvartal 2026.

Resultat før skatt innregnet i Sparebanken Norge konsern utgjør 11 (minus 13) millioner kroner i kvartalet, og 25 (minus 13) millioner kroner for 2025 som helhet. Dette inkluderer avskrivninger på merverdier knyttet til oppkjøp av Borea Asset Management AS.

Tilknyttede selskaper

Andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 113 (89) millioner kroner i kvartalet og med 483 (287) millioner kroner for 2025 som helhet.

Frende Holding AS (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 AS og Frende Livsforsikring AS. Sammen tilbyr selskapene et bredt spekter av forsikringer til bedrifts- og privatmarkedet. Forsikringene distribueres gjennom eiernes omfattende kontornettverk, gjennom andre selskap i frendefamilien og i Frendes egne direktekanaler som nettbutikk og kundesenter.

Frende Holding AS har i kvartalet et resultat før skatt på 207 (118) millioner kroner. For 2025 som helhet er resultat før skatt 785 (384) millioner kroner.

Investeringsporteføljen gir en solid avkastning i kvartalet og finansresultat på aktivt investerte midler er 116 (47) millioner kroner. For 2025 som helhet er finansavkastningen 451 (364) millioner kroner.

Frende Skadeforsikring AS har et resultat før skatt i kvartalet på 203 (147) millioner kroner. For 2025 er resultat før skatt 683 (264) millioner kroner. Selskapet har totalt 3 651 (2 988) millioner kroner i bestandspremie. Selskapet har en markedsandel innenfor skadeforsikring på 3,7 (3,4) % i Norge.

Skadeselskapet har et solid forsikringsteknisk resultat både i kvartalet isolert og året som helhet. I kvartalet er skadeprosenten 61,8 (64,8) % og combined ratio er 83,5 (82,6) %. Skadeprosent i 2025 er 68,1 (79,2). Combined ratio i 2025 er 84,4 (97,1) %.

Frende Liv AS oppnådde et ordinært resultat før skatt i kvartalet på 5 (minus 32) millioner kroner. For 2025 er resultat før skatt 109 (126) millioner kroner. Uføreutviklingen er fortsatt utfordrende for livsselskapet og har gjort det nødvendig med oppreservering av uførereservene i året. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet 830 (754) millioner kroner.

Bankens resultatandel fra Frende Holding AS er 108 (36) millioner kroner i kvartalet. For 2025 er bankens resultatandel 381 (120) millioner kroner.

Norne Securities AS (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 AS 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.

Bankens resultatandel fra Norne Securities er 4 (4) millioner kroner i kvartalet. For 2025 som helhet er bankens resultatandel 9 (7) millioner kroner.

Balder Betaling AS (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 (4) millioner kroner i kvartalet. For 2025 er bankens resultatandel 21 (4) millioner kroner. Resultatet 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

Fjerde kvartal har vært preget av internasjonal uro, samtidig som det er et høyt aktivitetsnivå i norsk økonomi med et tydelig unntak for eiendom, bygg og anlegg.

Internasjonalt har kappløpet mellom USA og Kina fortsatt, samtaler om en fredsplan for Ukraina har pågått, og respons på USAs tollsatser mot EU har kommet. I første omgang har EU innført beskyttelsestiltak for europeisk produksjon av ferrolegeringer. I denne prosessen ble Norge ansett som et tredjeland, og norsk ferrolegeringsindustri blir rammet av beskyttelsestiltakene. Dette skaper en uro med tanke på eventuelle ytterligere beskyttelsestiltak fra EU, som er Norges klart viktigste handelspartner.

Norges Bank har som forventet holdt renten uendret på 4,0 % gjennom fjerde kvartal, etter to raske kutt i andre og tredje kvartal. Norges Bank og markedet har nå en sannsynlighetsovervekt for ett rentekutt i løpet av 2026.

Husholdningene har fortsatt sin rekordhøye finansielle sparing gjennom 2024 og 2025. Den finansielle sparingen ligger nå på 12 måneders 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 fjerde kvartal 5,0 % på landsbasis, og betydelig høyere i bankens hovedmarkedsområder. Vi ser en todeling av landet, hvor kystfylkene fra Vestland til Telemark har boligprisvekst over landsgjennomsnittet, mens øvrige fylker har boligprisvekst under snittet. Særlig Rogaland og Vestland skiller seg ut med hhv. 13,7 % og 9,5 % boligprisvekst siste 12 måneder.

Sparebanken Norge har siden 2012 publisert Vestlandsindeksen. Den er fra 2025 utvidet til å bli landsdekkende, og har fått navnet Næringsindeksen. Indeksen er basert på svar fra over 1 500 respondenter. Både resultat-indeksen (markedssituasjonen siste tre måneder) og forventningsindeksen (forventninger til markedssituasjonen neste seks måneder) viser sterke resultater og fremtidstro for næringslivet utenom eiendom, bygg og anlegg. Samtidig har resultater og forventninger falt noe fra tredje til fjerde kvartal.

Sparebanken Norge

Styret i Sparebanken Norge er tilfreds med resultat, vekst og utvikling i fjerde kvartal. Egenkapitalavkastningen er over mål og soliditeten er god.

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 1,0 prosentpoeng over summen av alle minste- og bufferkrav. Dette utgjør for tiden 15,9 % gitt gjeldende krav.

Det er målsatt betydelige driftskostnads- og kapitalsynergier for Sparebanken Norge. Styret har fastsatt disse synergimålene til hhv. 425 millioner kroner og 3,4 milliarder 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 innen utgangen av 2028.

Integrasjonskostnadene forventes påløpt i perioden frem til og med første halvår 2027, hvilket vil ha en dempende effekt på bankens samlede egenkapitalavkastning. Bankens ambisjon er å holde integrasjonskostnadene under 380 millioner kroner, og integrasjonskostnader knyttet til Oslofjord Sparebank er også omfattet av estimatet. Markedet vil bli sekundært på synergiuttak og integrasjonskostnader ved presentasjon av delårstall fremover.

Vekstambisjonene for 2026 er henholdsvis for person- og bedriftsmarked 6 % og 8 % på utlån og 5 % for innskudd (i hvert marked), inkludert veksten fra nye markedsområder. Målet for konseptet Bulder er 86 milliarder kroner ultimo 2026. Målet for Brage Finans AS er i overkant av 12 % porteføljevekst i 2026.

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. Fra 31. mars 2027 skal Sparebanken Norge oppfylle bufferkravet for systemviktige finansforetak på 1 prosentpoeng. Bufferkravet medfører økt soliditetsmål for banken, som banken tar høyde for i sin kapitalplanlegging, herunder ved forslag til utbytte for regnskapsår 2025.

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, samt svekke samfunnseierskapet gjennom utvanning ved emisjoner under P/B=1. 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, i tråd med innstillingen fra en samlet finansnæring.

Bergen, 29. januar 2026

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	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024	Endring	
					4. kv. 25 vs 3. kv. 25	4. kv. 25 vs 4. kv. 24
Netto renteinntekter	2 743	1 586	9 400	6 159	-17	1 156
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	556	314	1 743	1 065	104	242
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	113	89	483	287	-6	24
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	37	-33	360	114	5	70
Andre driftsinntekter	12	1	19	2	9	11
Netto driftsinntekter	3 460	1 957	12 004	7 628	94	1 503
Driftskostnader	1 156	553	3 582	1 890	166	603
Nedskrivninger på utlån og garantier	49	16	312	97	-24	32
Resultat før skattekostnad	2 255	1 388	8 110	5 641	-47	867
Skattekostnad	506	304	1 536	988	-1	202
Resultat for perioden	1 750	1 084	6 574	4 652	-47	666
Resultat/utvannet resultat per egenkapitalbevis	3,90	3,87	16,78	16,66		

Nøkkeltall	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Lønnsomhet				
Egenkapitalavkastning etter skatter	13,5 %	17,6 %	15,9 %	20,1 %
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter i 2025 (se APM)	15,4 %	17,6 %	17,6 %	20,1 %
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,84 %	1,84 %	1,87 %	1,85 %
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	21,2 %	19,3 %	22,2 %	19,7 %
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	33,4 %	28,2 %	29,8 %	24,8 %
Driftskostn. i prosent av netto driftsinnt., korr. for finansielle instrumenter	33,8 %	27,8 %	30,8 %	25,2 %
Tap og mislighold				
Tap på utlån i prosent av brutto utlån (UB) - annualisert			0,06 %	0,03 %
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)			0,27 %	0,18 %
Tapsutsatte engasjement i prosent av brutto utlån (UB)			0,67 %	0,50 %

Balansetall og likviditet			31.12.25	31.12.24
Forvaltningskapital			581 715	338 167
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	575 496	333 639	489 016	323 649
Brutto utlån til kunder			487 477	283 174
Utlånsvekst siste 12 måneder			72,1 %	10,3 %
Innskudd fra kunder			225 640	135 128
Innskuddsvekst siste 12 måneder			67,0 %	9,3 %
Innskuddsdekning			46,5 %	47,9 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)			197 %	197 %
Soliditet				
Risikovektet balanse			213 538	112 684
Ren kjernekapitaldekning			17,5 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning			19,5 %	19,5 %
Kapitaldekning			22,3 %	21,9 %
Uvektet kjernekapitalandel			7,2 %	6,1 %
Personalforhold				
Antall årsverk ved periodens slutt			1 644	824
Antall bankkontor			68	36
Egenkapitalbeviset				
Eierandelsbrøk per balansetidspunktet			41,0 %	40,7 %
Eierandelsbrøk vektet i perioden	40,6 %	40,6 %	40,5 %	40,7 %
Eierandelskapitalens andel av res. delt på ant. EKB (kroner)	3,90	3,87	16,78	16,66
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis			116,5	89,1
Børskurs på egenkapitalbeviset			198,06	141,70
Pris/Bok			1,70	1,59

Resultatregnskap

MORBANK					KONSERN				
2024	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		Noter	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
9 235	12 776	2 362	3 603	Renteinntekter fra eiendeler vurdert etter effektiv rentemetode		6 772	4 002	23 463	15 634
2 232	3 535	604	985	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		1 179	858	4 485	3 240
6 614	9 481	1 707	2 625	Rentekostnader og lignende kostnader		5 209	3 273	18 548	12 715
4 854	6 829	1 259	1 963	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	<u>4</u>	2 743	1 586	9 400	6 159
1 565	1 665	430	481	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		619	355	2 041	1 229
161	233	40	51	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		63	41	298	164
529	1 338	471	1 232	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper		113	89	483	287
173	227	24	56	Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter		37	-33	360	114
0	17	0	11	Andre driftsinntekter		12	1	19	2
2 106	3 014	886	1 728	Netto andre driftsinntekter	<u>5</u>	717	371	2 604	1 469
6 960	9 843	2 145	3 692	Netto driftsinntekter		3 460	1 957	12 004	7 628
1 273	2 263	337	674	Lønn og generelle administrasjonskostnader		880	417	2 876	1 508
171	304	44	95	Avskrivninger		110	49	353	178
142	211	73	117	Andre driftskostnader		165	87	354	204
1 586	2 778	453	886	Sum driftskostnader	<u>6</u>	1 156	553	3 582	1 890
5 374	7 065	1 692	2 806	Resultat før nedskrivninger og skattekostnad		2 304	1 404	8 422	5 738
86	206	10	14	Nedskrivninger på utlån og garantier	<u>7,8</u>	49	16	312	97
5 288	6 859	1 681	2 792	Resultat før skattekostnad		2 255	1 388	8 110	5 641
886	1 313	50	376	Skattekostnad		506	304	1 536	988
4 402	5 546	1 631	2 416	Resultat for perioden		1 750	1 084	6 574	4 652
4 242	5 300	1 589	2 346	Resultat tilordnet bankens eierklasser		1 640	1 044	6 213	4 494
160	246	41	70	Resultat tilordnet fondsobligasjonseiere		80	41	278	160
				Resultat tilordnet minoritetsinteresser		29	-1	83	-1
15,73	14,31	5,89	5,95	Resultat/utvannet resultat per egenkapitalbevis		3,90	3,87	16,78	16,66

Utvidet resultatregnskap

MORBANK					KONSERN			
2024	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
4 402	5 546	1 631	2 416	Resultat for perioden	1 750	1 084	6 574	4 652
0	-6	0	-6	Estimatavvik pensjoner	-6	0	-6	0
-27	-99	9	-55	Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	-97	161	-397	-44
0	0	0	0	Basismargin fra sikringsinstr. benyttet til sikringsbokføring	-7	-62	77	-186
7	26	-2	15	Skatt på andre inntekter og kostnader	26	-22	75	51
-20	-79	7	-46	Sum øvrige resultatelementer i perioden etter skatt	-84	77	-251	-178
4 382	5 467	1 637	2 370	Totalresultat for perioden	1 666	1 161	6 323	4 474

Balanse

MORBANK					KONSERN
31.12.24	31.12.25		Noter	31.12.25	31.12.24
Eiendeler					
483	86	Kontanter og fordringer på sentralbanker		86	483
29 501	28 236	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		5 412	2 631
128 255	233 957	Utlån til og fordringer på kunder	8,9,10,11	485 743	282 289
349	493	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		501	354
37 331	70 922	Sertifikater og obligasjoner		69 915	39 563
5 300	5 621	Finansielle derivater		8 272	6 320
7 986	17 445	Eierinteresser i konsernselskaper			
2 062	2 096	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 971	3 409
454	0	Utsatt skattefordel		0	143
134	148	Pensjonsmidler		161	148
215	5 670	Øvrige immaterielle eiendeler		6 208	565
586	1 195	Varige driftsmidler		1 349	624
597	1 494	Forskuddsbetalte kostnader		305	69
1 230	334	Andre eiendeler		792	1 570
214 483	367 695	Sum eiendeler		581 715	338 167
Gjeld og egenkapital					
14 548	22 725	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		8 815	6 861
135 203	225 788	Innskudd fra og gjeld til kunder	12	225 640	135 128
15 082	29 382	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	257 880	149 910
6 129	7 137	Finansielle derivater		965	869
211	379	Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		602	234
182	386	Pensjonsforpliktelser		401	197
892	1 218	Betalbar skatt		1 325	906
0	129	Utsatt skatt		959	0
163	318	Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	8	322	164
13 505	21 451	Senior etterstilte obligasjoner	16	21 451	13 505
2 769	5 544	Ansvarlig lånekapital	16	5 973	2 769
3 254	2 157	Annen gjeld		2 630	1 363
191 938	316 613	Sum gjeld		526 964	311 906
2 743	4 332	Egenkapitalbevis	15	4 332	2 743
-1	-1	Egne egenkapitalbevis		-1	-1
1 966	9 305	Overkursfond		9 305	1 966
3 604	3 571	Utjevningsfond		3 571	4 536
8 311	17 206	Sum eierandelskapital		17 206	9 244
11 941	19 140	Grunnfondskapital		19 140	13 302
150	150	Gavefond		150	150
36	5 517	Kompensasjonsfond		5 517	36
12 127	24 807	Sum grunnfondskapital		24 807	13 488
27	27	Fond for urealiserte gevinster			
0	5 222	Annen egenkapital		7 264	1 306
		Minoritetsinteresser		1 194	144
2 079	3 820	Hybridkapital		4 280	2 079
22 544	51 082	Sum egenkapital		54 751	26 261
214 483	367 695	Sum gjeld og egenkapital		581 715	338 167

Kontantstrømpoppstilling

	2025	KONSERN 2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	26 076	17 954
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-6 643	-4 675
Innbetaling av renter på andre plasseringer	3 129	2 091
Utbetalinger av renter på andre innlån	-12 021	-8 176
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-1 217	-702
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-1 475	-1 026
Utbetalinger av skatter	-900	-1 037
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	6 948	4 427
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet		
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-34 956	-26 367
Inn-/utbetalinger på fordringer og bundne utlån til finansinstitusjoner	-1 931	694
Innbetalinger av utbytte for verdipapirer	42	71
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av aksjer	276	322
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av øvrige verdipapirer	2 837	-2 930
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	149	58
Utbetalinger knyttet til investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	-579
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler m.v.	22	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-88	-72
Tilgang kontanter ved fusjon	1 400	0
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-32 250	-28 803
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet		
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	7 929	11 522
Inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	5 602	1 702
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	1 250	1 499
Utbetaling knyttet til innfrielse av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	-595	-500
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld	65 417	28 964
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld	-52 377	-16 042
Utbetalinger av utbytte / Gaver allmenntilgittige formål	-2 322	-2 673
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	24 905	24 471
Netto kontantstrøm for perioden	-397	96
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-397	96
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	483	387
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	86	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 2024				1 760	2 568			165	-1	160	4 652
Poster i utvidet resultat				-8	-12			-158			-178
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-823	-1 200						-2 023
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		-1		-1							-2
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-3	-5						-8
Tilgang minoritetsinteresser ved oppkjøp									146		146
Utstedelse av hybridkapital										400	400
Utbetalt rente på hybridkapital										-149	-149
Egenkapital 31.12.24	2 743	-1	1 966	4 536	13 302	150	36	1 306	144	2 079	26 261
Resultat 2025								6 213	83	278	6 574
Poster i utvidet resultat								-251			-251
Vedtatt utdeling av utbytte og gaver				-933	-1 361				-7		-2 300
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		0		5							5
Emisjon ved fusjoner	1 589		7 339	-32	7 207		5 482			2 085	23 670
Endring i egenkap. knyttet til trinnsvis oppkjøp									894		894
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-6	-9						-14
Minoritetens andel av emisjon i datterselskap									97		97
Innløsning av minoritetsaksjonærer								-5	-54		-59
Salg av aksjer til minoritetsiere									36		36
Utstedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-262	-262
Egenkapital 31.12.25	4 332	-1	9 305	3 571	19 140	150	5 517	7 264	1 194	4 280	54 751

MORBANK	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs fond	Utjev- nings- fond	Grunn- fonds- kapital	Gave- fond	Kom- pensa- sjons- fond	Fond for ureal. gev.	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	Sum
Egenkapital 31.12.23	2 743	-1	1 966	2 789	10 750	150	36	114	0	1 668	20 214
Resultat 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 2025									5 300	246	5 546
Poster i utvidet resultat									-79		-79
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		0		5							5
Emisjon ved fusjoner	1 589		7 339	-32	7 207		5 482			1 625	23 210
Tidsverdi ved salg av egenkapitalbevis med binding til ansatte				-6	-9						-14
Utstedelse av hybridkapital										300	300
Innløsning av hybridkapital										-200	-200
Utbetalt rente på hybridkapital										-230	-230
Egenkapital 31.12.25	4 332	-1	9 305	3 571	19 140	150	5 517	27	5 222	3 820	51 082

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. Sammenslåingen av Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank ble gjennomført 1. desember 2025. Resultat hittil i år i Sparebanken Sør og Oslofjord Sparebank, på fusjonstidspunktet, inngår i åpningsbalansen til Sparebanken Norge. Det betyr at det rapporterte resultatet i denne rapport kun omfatter resultatet fra tidligere Sparebanken Sør og Oslofjord Sparebank fra juridisk fusjonstidspunkt. Se note [17](#) for nærmere informasjon.

Alle beløp er oppgitt i millioner 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

2025	Bankvirksomhet						Ikke segment-fordelt	Sum
	Bedrifts-marked	Privat-marked	Bulder	Eiendoms megling	Brage Finans			
Resultat								
Netto renteinntekter	2 924	3 965	409	4	687	1 411		9 400
Øvrige driftsinntekter, netto	509	639	53	533	-24	894		2 604
Driftskostnader	-195	-444	-137	-481	-199	-2 126		-3 582
Tap	-274	25	-20	0	-43	0		-312
Resultat før skatt	2 964	4 184	305	56	422	179		8 110
Skattekostnad								-1 536
Resultat for perioden								6 574

31.12.25								
Balanse								
Netto utlån	113 014	266 933	75 619	0	30 176	0		485 743
Innskudd	78 361	111 274	20 282	0	0	15 723		225 640

Bankvirksomhet							
2024	Bedrifts- marked	Privat- marked	Bulder	Treasury	Eiendoms megling	Ikke segment- fordelt	Sum
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.

31.12.25						KONSERN
	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					86	86
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					5 412	5 412
Utlån til og fordringer på kunder		23 869			461 873	485 743
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	501					501
Sertifikater og obligasjoner	69 915					69 915
Finansielle derivater	2 004			6 268		8 272
Sum finansielle eiendeler	72 420	23 869	0	6 268	467 371	569 929
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					8 815	8 815
Innskudd fra og gjeld til kunder		7 284			218 356	225 640
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		36 756		87 239	133 885	257 880
Finansielle derivater	758			207		965
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					322	322
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		7 857			13 594	21 451
Ansvarlig lånekapital	411				5 562	5 973
Sum finansielle forpliktelser	1 168	51 897	0	87 447	380 534	521 046

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

31.12.25						MORBANK
	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings-bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker					86	86
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					28 236	28 236
Utlån til og fordringer på kunder		12 590	103 687		117 680	233 957
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	493					493
Sertifikater og obligasjoner	70 922					70 922
Finansielle derivater	5 621					5 621
Sum finansielle eiendeler	77 035	12 590	103 687	0	146 001	339 313
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					22 725	22 725
Innskudd fra og gjeld til kunder		7 284			218 504	225 788
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		10 558			18 824	29 382
Finansielle derivater	7 137					7 137
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					318	318
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		7 857			13 594	21 451
Ansvarlig lånekapital	411				5 133	5 544
Sum finansielle forpliktelser	7 547	25 698	0	0	279 098	312 344

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

31.12.24						KONSERN Sum bokført verdi
	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	
Finansielle eiendeler						
Konter og fordringer på sentralbanker					483	483
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					2 631	2 631
Utlån til og fordringer på kunder		22 564			259 724	282 289
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	354					354
Sertifikater og obligasjoner	39 563					39 563
Finansielle derivater	1 587			4 733		6 320
Sum finansielle eiendeler	41 503	22 564	0	4 733	262 838	331 639
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					6 861	6 861
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 257			133 871	135 128
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		30 783		48 995	70 132	149 910
Finansielle derivater	595			274		869
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					164	164
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		5 450			8 055	13 505
Ansvarlig lånekapital	202				2 568	2 769
Sum finansielle forpliktelser	797	37 490	0	49 269	221 650	309 206

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

31.12.24						MORBANK Sum bokført verdi
	Virkelig verdi over resultat (pliktig)	Virkelig verdi over resultat (opsjon)	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	
Finansielle eiendeler						
Konter og fordringer på sentralbanker					483	483
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					29 501	29 501
Utlån til og fordringer på kunder		7 281	56 880		64 095	128 255
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	349					349
Sertifikater og obligasjoner	37 331					37 331
Finansielle derivater	5 300					5 300
Sum finansielle eiendeler	42 981	7 281	56 880	0	94 078	201 219
Finansielle forpliktelser						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner					14 548	14 548
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 257			133 946	135 203
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ¹⁾		5 522			9 560	15 082
Finansielle derivater	6 129					6 129
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn					163	163
Senior etterstilte obligasjoner ¹⁾		5 450			8 055	13 505
Ansvarlig lånekapital	202				2 568	2 769
Sum finansielle forpliktelser	6 330	12 230	0	0	168 839	187 399

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	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
1 430	1 109	337	239	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	76	23	259	99
7 806	11 666	2 025	3 364	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost	6 696	3 979	23 204	15 535
376	679	126	181	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi	343	348	1 440	1 238
1 856	2 855	479	805	Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	837	509	3 046	2 002
11 468	16 310	2 966	4 588	Renteinntekter og lignende inntekter	7 951	4 859	27 949	18 874
400	559	84	149	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	83	64	308	267
4 574	6 343	1 176	1 723	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 677	1 131	6 171	4 417
1 372	2 174	375	637	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	3 320	2 002	11 622	7 733
165	264	45	76	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	76	45	264	165
16	19	4	6	Andre rentekostnader og lignende kostnader ¹⁾	10	4	31	25
86	122	22	34	Avgift Bankenes sikringsfond	42	27	151	107
6 614	9 481	1 707	2 625	Rentekostnader og lignende kostnader	5 209	3 273	18 548	12 715
4 854	6 829	1 259	1 963	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 743	1 586	9 400	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	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
66	79	18	21	Garantiprovisjoner	21	18	79	66
459	659	115	183	Gebyr betalingsformidling	186	115	666	459
153	290	65	151	Inntekter fra forsikring	158	65	307	153
131	152	34	44	Inntekter fra sparing og plassering	44	34	152	131
				Inntekter fra kapitalforvaltning	41	26	135	26
				Provisjonsinntekter knyttet til eiendomsmegling	133	63	534	288
650	328	164	36	Provisjonsinntekter fra konsernselskap				
106	158	34	46	Andre provisjoner og gebyr	36	34	169	106
1565	1665	430	481	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	619	355	2 041	1 229
125	180	18	33	Gebyr betalingsformidling	34	18	183	125
8	5	3	-1	Kostnader knyttet til sparing og plassering	-1	3	5	8
29	48	19	19	Andre provisjoner og gebyr	30	19	111	31
161	233	40	51	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	63	41	298	164
1 404	1 432	390	430	Netto banktjenester	556	314	1 743	1 065
529	1 338	471	1 232	Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper	113	89	483	287
71	42	25	24	Utbytte	24	25	42	71
116	38	42	-3	Gevinst/(tap) på aksjer	-3	42	89	116
-26	9	-72	-13	Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	-7	-73	8	-36
-55	-1	4	28	Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) ¹⁾	102	-59	152	-109
69	141	26	20	Gevinst/(tap) på kunde- og egenhandel	32	27	154	70
				Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-112	6	-77	7
-1	-3	0	-1	Andre gevinster og tap	-1	0	-8	-5
173	227	24	56	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	37	-33	360	114
0	17	0	11	Andre driftsinntekter	12	1	19	2
0	17	0	11	Andre driftsinntekter	12	1	19	2
2 106	3 014	886	1 728	Netto andre driftsinntekter	717	371	2 604	1 469

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	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
698	1 182	185	350	Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	493	237	1 624	870
87	146	20	47	Pensjonskostnader	58	24	174	98
45	96	16	33	Andre personalrelaterte kostnader	44	18	122	58
55	180	14	51	Eksterne honorarer	70	27	221	70
325	546	82	165	IT-kostnader	182	87	600	338
63	113	19	28	Markedsføring	34	22	135	74
1 273	2 263	337	674	Lønn og generelle administrasjonskostnader	880	417	2 876	1 508
171	304	44	95	Avskrivninger	110	49	353	178
16	21	5	7	Driftskostnader lokaler	7	10	35	34
48	70	48	70	Formuesskatt	70	48	70	48
77	120	19	40	Øvrige driftskostnader	88	28	248	122
142	211	73	117	Andre driftskostnader	165	87	354	204
1 586	2 778	453	886	Sum driftskostnader	1 156	553	3 582	1 890

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

MORBANK					KONSERN				
2024	2025	4. kv. 24	4. kv. 25		4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024	
69	85	22	-16	Periodens tap på utlån	18	28	188	82	
16	121	-11	30	Periodens tap på poster utenfor balansen	31	-11	124	15	
86	206	10	14	Periodens tapskostnad	49	16	312	97	

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

31.12.25							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)	54	-43	-5	7	-7	0	
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-18	63	-46	-1	1	0	
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-2	-41	44	1	-1	0	
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-2	-5	-7	-14	14	0	
Netto ny måling av tap	-11	32	97	118	114	231	
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	322	86	43	451	24	476	
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-117	-190	-83	-391	-177	-568	
Tilgang ved fusjon	118	246	296	659	209	868	
Tapsavsetning utgående balanse	605	498	526	1 629	428	2 057	
Avsetning på utlån	512	410	441	1 362	372	1 734	
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	93	88	85	267	56	322	
Sum tapsavsetning	605	498	526	1 629	428	2 057	
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	426 861	33 513	2 096	462 470	1 138	463 608	
Herav bedriftsmarked	120 221	19 611	1 428	141 260	1 086	142 346	
Herav personmarked	306 641	13 902	667	321 210	52	321 262	
Fordeling bedriftskunder/personkunder							
Nedskrivning inngående balanse:							
Bedriftskunder	213	262	126	601	245	846	
Personkunder	49	90	61	199	5	203	
Sum nedskrivning	262	351	186	799	250	1 049	
Nedskrivning utgående balanse:							
Bedriftskunder	457	394	407	1 258	409	1 667	
Personkunder	148	104	119	371	19	390	
Sum nedskrivning	605	498	526	1 629	428	2 057	
Periodens tapskostnad							
Periodens endringer individuelle nedskrivninger						-32	
Valuta og andre bevegelser						0	
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning						145	
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning						106	
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger						-18	
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger						200	
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)						112	
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn						312	

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	426 861	33 513	2 096	462 470	1 138	463 608
Tapsnedskrivning	-512	-410	-441	-1 362	-372	-1 734
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	426 350	33 103	1 655	461 108	766	461 873
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						23 869
Balanseførte utlån – utgående balanse						485 743

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

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

31.12.24	KONSERN					
	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn						
Tapsavsetning inngående balanse	319	247	255	821	206	1026
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	41	-35	-5	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-19	48	-29	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-2	-13	17	3	-3	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	0	-2	-16	-18	18	0
Netto ny måling av tap	-60	78	39	57	129	186
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	127	149	38	314	17	331
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-143	-121	-112	-376	-118	-494
Tapsavsetning utgående balanse	262	351	186	799	250	1049
Avsetning på utlån	205	322	163	690	195	885
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	57	29	23	109	55	164
Sum tapsavsetning	262	351	186	799	250	1049
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	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Fordeling bedriftskunder/personkunder						
<i>Nedskrivning inngående balanse:</i>						
Bedriftskunder	264	181	201	647	198	845
Personkunder	55	66	54	174	8	182
Sum nedskrivning	319	247	255	821	206	1026
<i>Nedskrivning utgående balanse:</i>						
Bedriftskunder	213	262	126	600	245	846
Personkunder	49	90	61	199	5	203
Sum nedskrivning	262	351	186	799	250	1049

Periodens tapskostnad		
Periodens endringer individuelle nedskrivninger		44
Valuta og andre bevegelser		0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning		90
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning		-1
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger		-15
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger		118
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)		-21
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn		97

	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Brutto utlån vurdert til amortisert kost – utgående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Tapsnedskrivning	-205	-322	-163	-690	-195	-885
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	238 680	20 011	836	259 526	198	259 724
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						22 564
Balanseførte utlån – utgående balanse						282 289

31.12.25						MORBANK
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Tapsavsetning inngående balanse	233	299	161	693	250	943
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	41	-33	-3	6	-6	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-16	55	-38	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-2	-37	39	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-2	-1	-2	-5	5	0
Netto ny måling av tap	-5	34	60	88	86	174
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	266	75	20	362	12	374
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-105	-171	-63	-339	-126	-466
Tilgang ved fusjon	73	201	254	528	76	604
Tapsavsetning utgående balanse	484	421	427	1 332	298	1 630
Avsetning på utlån	394	334	342	1 070	242	1 312
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	90	87	85	262	56	318
Sum tapsavsetning	484	421	427	1 332	298	1 630

Periodens tapkostnad	
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	-28
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	145
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	53
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-15
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	154
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	52
Periodens tapkostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	206

	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI – utgående balanse	197 304	23 312	1 467	222 083	595	222 678
Tapsnedskrivning	-394	-334	-342	-1 070	-242	-1 312
Netto utlån vurdert til amortisert kost i balansen	196 910	22 978	1 125	221 013	353	221 367
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						12 590
Balanseførte utlån – utgående balanse						233 957

31.12.24				MORBANK		
Periodens bevegelse på nedskrivning etter IFRS 9 på utlån, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
	287	205	233	725	206	930
Tapsavsetning inngående balanse						
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	31	-28	-3	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-18	42	-24	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-2	-10	15	3	-3	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	0	-2	-16	-18	18	0
Netto ny måling av tap	-50	58	24	32	129	161
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	121	146	38	305	17	322
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-136	-110	-106	-352	-118	-471
Tapsavsetning utgående balanse	233	299	161	693	250	943
Avsetning på utlån	177	270	138	585	195	780
Avsetning på garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	56	29	23	108	55	163
Sum tapsavsetning	233	299	161	693	250	943

Periodens tapskostnad	
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	44
Valuta og andre bevegelser	0
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	90
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	-3
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-14
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	117
Periodens endring i modellberegnet tap (steg 1-3)	-32
Periodens tapskostnad på utlån, garantier, ubenyttet kreditt samt lånetilsagn	86

	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Steg 3	
Brutto utlån vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi over OCI – utgående balanse	104 794	15 775	792	121 361	393	121 754
Tapsnedskrivning	-177	-270	-138	-585	-195	-780
Nettoutlån vurdert til amortisert kost i balansen	104 617	15 505	655	120 777	198	120 974
Utlån vurdert til virkelig verdi over resultat						7 281
Balanseførte utlån – utgående balanse						128 255

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

31.12.25				KONSERN		
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert Steg 3	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Brutto utlån inngående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	4 306	-4 299	-11	-4	4	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-7 079	7 301	-272	-50	50	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-205	-390	594	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-170	-214	-36	-421	421	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	149 366	2 622	-181	151 806	105	151 911
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet – eksklusive tapsnedskrivning	-84 241	-9 259	-490	-93 990	-150	-94 140
Netto endring på eksisterende lån	1 616	995	34	2 645	-192	2 453
Tilgang ved fusjon	124 383	16 424	1 459	142 267	507	142 774
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	426 861	33 513	2 096	462 470	1 138	463 608
Tapsnedskrivning	-512	-410	-441	-1 362	-372	-1 734
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	426 350	33 103	1 655	461 108	766	461 873
Utlån vurdert til virkelig verdi						23 869
Balanseførte utlån utgående balanse						485 743
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	426 861	33 513	2 096	462 470	1 138	463 608
* Herav bedriftskunder	122 629	19 611	1 428	143 668	1 086	144 754
* Herav personkunder	304 233	13 902	667	318 802	52	318 854

31.12.24				KONSERN		
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	Modellberegnet			Sum modell-beregnet tap	Individuelt vurdert Steg 3	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Brutto utlån inngående balanse	220 503	14 636	940	236 079	494	236 572
Overført til 12 mnd ECL (steg 1)	2 885	-2 862	-23	0	0	0
Overført til levetid ECL – ikke objektive bevis på tap (steg 2)	-6 838	6 986	-149	0	0	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Modellberegnet	-136	-313	451	2	-2	0
Overført til levetid ECL – objektive bevis på tap (steg 3) – Individuelt vurdert	-66	-69	-52	-188	188	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	87 744	7 210	225	95 179	37	95 216
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet – eksklusive tapsnedskrivning	-67 990	-6 014	-476	-74 481	-335	-74 816
Netto endring på eksisterende lån	2 783	760	82	3 625	13	3 638
Brutto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
Tapsnedskrivning	-205	-322	-163	-690	-195	-885
Netto utlån utgående balanse vurdert til amortisert kost	238 680	20 011	836	259 526	198	259 724
Utlån vurdert til virkelig verdi						22 564
Balanseførte utlån utgående balanse						282 289
Brutto utlån vurdert til amortisert kost fordelt på ulike steg – utgående balanse	238 884	20 333	999	260 216	393	260 609
* Herav bedriftskunder	49 915	13 160	624	63 699	385	64 084
* Herav personkunder	188 970	7 173	375	196 518	8	196 526

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		
31.12.25				31.12.25		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
209	613	822	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	420	911	1 331
102	1 165	1 266	Øvrige tapsutsatte utlån	318	1 624	1 942
311	1 777	2 088	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	738	2 534	3 272
-72	-511	-584	- Totale nedskrivninger steg 3	-137	-675	-813
238	1 266	1 504	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	601	1 859	2 459

MORBANK				KONSERN		
31.12.24				31.12.24		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
100	314	414	Utlån med betalingsmislighold over 90 dager	190	314	503
91	692	783	Øvrige tapsutsatte utlån	217	695	912
190	1 006	1 196	Sum misligholdte og tapsutsatte utlån	406	1 009	1 416
-39	-293	-333	- Totale nedskrivninger steg 3	-65	-293	-358
151	713	864	Netto misligholdte og tapsutsatte utlån	342	716	1 057

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		
31.12.25				31.12.25		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
143	1161	1 304	Inntil 30 dager	553	1235	1 788
48	88	136	31-90 dager	190	487	676
209	613	822	Mer enn 90 dager	420	911	1 331
400	1 861	2 261	Brutto utlån med betalingsmislighold	1 163	2 632	3 795

MORBANK				KONSERN		
31.12.24				31.12.24		
Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt		Person-kunder	Bedrifts-kunder	Totalt
75	410	485	Inntil 30 dager	174	415	589
52	269	321	31-90 dager	96	272	368
100	314	414	Mer enn 90 dager	190	314	503
227	992	1 219	Brutto utlån med betalingsmislighold	459	1 001	1 460

Note 11 Utlån fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK			KONSERN	
31.12.24	31.12.25		31.12.25	31.12.24
12 631	17 184	Jord-, skogbruk og fiskeri	20 311	13 024
4 634	5 594	Industri og bergverk	9 031	4 728
3 116	4 337	Kraft og vannforsyning	4 635	3 119
7 134	14 123	Bygge- og anleggsvirksomhet	19 824	7 515
2 800	4 130	Varehandel	6 178	2 956
7 590	10 839	Utenriks sjøfart og transport	14 635	7 938
578	1 054	Hotell og restaurant	1 393	636
21 564	49 702	Eiendomsdrift	50 710	21 598
3 695	10 658	Tjenesteytende virksomhet	18 491	4 533
80	297	Offentlig forvaltning	362	80
661	716	Andre finansielle foretak	730	661
64 484	118 633	Sum næringsliv	146 300	66 788
64 551	116 636	Personkunder	341 177	216 386
129 035	235 268	Brutto utlån til kunder	487 477	283 174
780	1 312	Totale nedskrivinger på utlån	1 734	885
128 255	233 957	Netto utlån til kunder	485 743	282 289

Note 12 Innskudd fordelt på kundegrupper og bransjer

MORBANK			KONSERN	
31.12.24	31.12.25		31.12.25	31.12.24
6 749	8 797	Jord-, skogbruk og fiskeri	8 797	6 749
7 346	10 995	Industri og bergverk	10 995	7 346
916	2 770	Kraft og vannforsyning	2 770	916
4 405	9 023	Bygge- og anleggsvirksomhet	9 023	4 405
2 991	4 107	Varehandel	4 107	2 991
6 735	6 865	Utenriks sjøfart og transport	6 865	6 735
682	1 094	Hotell og restaurant	1 094	682
6 568	12 546	Eiendomsdrift	12 492	6 554
14 605	27 072	Tjenesteytende virksomhet	26 971	14 539
1 503	9 804	Offentlig forvaltning	9 805	1 503
3 721	6 022	Andre finansielle foretak	6 022	3 721
56 221	99 095	Sum næringsliv	98 940	56 141
78 982	126 693	Personkunder	126 700	78 987
135 203	225 788	Sum innskudd fra kunder	225 640	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 estimer. 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
31.12.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			23 869	23 869
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	258		243	501
Sertifikater og obligasjoner	24 961	44 954		69 915
Finansielle derivater		2 004		2 004
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		6 268		6 268
Totalt	25 219	53 226	24 112	102 557
Gjeld				
Innskudd fra og gjeld til kunder		7 284		7 284
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		36 756		36 756
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utpekt for sikringsbokføring		22 042		22 042
Finansielle derivater		758		758
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		207		207
Senior etterstilte obligasjoner		7 857		7 857
Ansvarlig lån		411		411
Totalt	0	75 315	0	75 315

	Utlån til kunder	Aksjer
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	22 564	130
Tilgang/kjøp	1 995	12
Salg/innfrielse/nedbetaling	-5 609	-135
Årets verdiregulering	112	-66
Tilgang ved fusjon	4 807	305
Reklassifikasjon mellom nivå 1 og 3	0	-3
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	23 869	243

Finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	KONSERN Totalt
31.12.24				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder			22 564	22 564
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	224		130	354
Sertifikater og obligasjoner	12 979	26 584		39 563
Finansielle derivater		1 587		1 587
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		4 733		4 733
Totalt	13 202	32 904	22 694	68 801
Gjeld				
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 257		1 257
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		30 783		30 783
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utpekt for sikringsbokføring		27 289		27 289
Finansielle derivater		595		595
Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring		274		274
Senior etterstilte obligasjoner		5 450		5 450
Ansvarlig lån		202		202
Totalt	0	65 851	0	65 851

	Utlån til kunder	Aksjer
Finansielle instrumenter nivå 3 – inngående balanse	20 072	174
Tilgang/kjøp	5 839	16
Salg/innfrielse/nedbetaling	-3 377	-30
Årets verdiregulering	30	-30
Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3	0	0
Finansielle instrumenter nivå 3 – utgående balanse	22 564	130

Note 14 Soliditet

MORBANK			KONSERN	
31.12.24	31.12.25	Kapitaldekning	31.12.25	31.12.24
		Vektet beregningsgrunnlag		
35 691	41 298	Foretak - Øvrige	41 307	35 704
539	612	Foretak - Spesialiserte	612	539
17 803	25 693	Massemarkedet med pantessikkerhet i eiendom	68 756	46 295
1 389	1 469	Massemarked – Øvrige	1 482	1 396
5 265	0	Egenkapitalposisjoner IRB	0	0
60 686	69 072	Sum kredittrisiko IRB	112 157	83 934
86	66	Myndigheter, stater og sentralbanker	83	96
6 784	8 219	Institusjoner	1 335	970
0	2 952	Foretak	13 534	4 935
0	4 183	Massemarked	18 560	4 810
0	27 093	Pantessikkerhet i eiendom	35 938	0
0	998	Engasjement som er forfalt	1 798	0
2 165	3 825	Obligasjoner med fortrinnsrett	4 190	2 290
7 700	21 866	Aksjer	4 768	374
2 330	2 041	Annet	2 439	4 083
19 064	71 242	Sum kredittrisiko etter standardmetoden	82 645	17 558
9 902	13 287	Operasjonell risiko	17 544	10 526
448	686	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1 193	666
90 100	154 287	Sum vektet beregningsgrunnlag	213 538	112 684
		Ansvarlig kapital		
2 743	4 332	Eierandelskapital	4 332	2 743
-1	-1	Fradrag egne egenkapitalbevis	-1	-1
1 966	9 305	Overkursfond	9 305	1 966
11 941	19 140	Grunnfondskapital	19 140	13 302
36	5 517	Kompensasjonsfond	5 517	36
150	150	Gavefond	150	150
3 604	3 571	Utløsningsfond	3 571	4 536
27	5 248	Annen egenkapital	7 264	1 306
		Minoritetsinteresser	1 194	144
20 465	47 262	Sum bokført egenkapital eksklusiv hybridkapital	50 472	24 182
		Fradrag		
-182	-5 207	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 387	-670
		<i>herunder effekt av bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper</i>	0	-37
42	116	Verdiregulering egen gjeld	60	-247
-126	-227	Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse	-171	-130
-257	-489	Fradrag for eierskap i andre selskap i finansiell sektor	-622	-368
-348	-428	Justert forventet tap IRB-portefølje	-592	-531
-15	-14	Andre fradrag	-229	-15
0	-5 077	Resultat som ikke teller i kjernekapitalen	-5 077	-2 293
19 579	35 935	Ren kjernekapital	37 452	19 927
2 050	3 775	Fondsobligasjoner	4 235	2 050
21 629	39 710	Kjernekapital	41 687	21 977
2 746	5 490	Innbetalt ansvarlig lånekapital – Tilleggskapital	5 920	2 746
24 375	45 200	Ansvarlig kapital	47 607	24 723
		Minimumskrav		
7 208	12 343	Minimumskrav ansvarlig kapital; 8 %	17 083	9 015
17 167	32 857	Overskudd ansvarlig kapital	30 524	15 709
15 524	28 992	<i>herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav</i>	27 843	14 857

MORBANK			KONSERN	
31.12.24	31.12.25	Kapitaldekning	31.12.25	31.12.24
		<i>Bufferkrav</i>		
2 253	3 857	Bevaringsbuffer; 2,5 %	5 338	2 817
4 055	6 943	Systemrisikobuffer; 4,5 %	9 609	5 071
2 253	3 857	Motsyklisk buffer; 2,5 %	5 338	2 817
8 560	14 657	Sum bufferkrav ren kjernekapital	20 286	10 705
6 965	14 335	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	7 557	4 152
21,7 %	23,3 %	Ren kjernekapital	17,5 %	17,7 %
2,3 %	2,4 %	Fondsobligasjoner	2,0 %	1,8 %
3,0 %	3,6 %	Tilleggskapital	2,8 %	2,4 %
27,1 %	29,3 %	Kapitaldekning	22,3 %	21,9 %

MORBANK			KONSERN	
31.12.24	31.12.25	Uvektet kjernekapitalandel	31.12.25	31.12.24
214 483	354 994	Balanseposter til uvektet kjernekapitalandel	564 205	348 702
11 018	23 269	Poster utenom balansen	20 472	11 185
-86	-1 888	Øvrige justeringer	-3 429	-2 310
225 414	376 374	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	581 248	357 577
21 629	39 710	Kjernekapital	41 687	21 977
9,6 %	10,6 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	7,2 %	6,1 %

Note 15 Nøkkelinformasjon om egenkapitalbevis

20 største eiere av egenkapitalbevis per 31.12.2025	Antall EKB	Andel av kapital %
Sparebankstiftelsen Sparebanken Norge	17 333 857	10,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12 688 297	7,32
Sparebankstiftinga Hardanger	11 954 394	6,90
Geveran Trading Company Ltd	7 752 141	4,47
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige (KLP)	5 830 153	3,36
Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis	5 002 644	2,89
Sparebankstiftelsen Sparebanken Norge, Vest	4 642 482	2,68
Sparebankstiftelsen Oslofjord	3 670 937	2,12
Sparebankstiftelsen Sauda	3 346 264	1,93
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	3 093 232	1,79
State Street Bank And Trust Comp	2 887 525	1,67
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	2 797 221	1,61
Spesialfondet Borea Utbytte	2 606 139	1,50
Sparebankstiftinga Etne	2 514 296	1,45
Meteva AS	2 448 386	1,41
J. P. Morgan Se	2 238 530	1,29
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London	2 058 219	1,19
Pershing Llc	2 029 143	1,17
Blomestø AS	2 000 000	1,15
Verdipapirfond Odin Norge	1 834 219	1,06
Sum	98 728 079	56,96

Omsetningsstatistikk siste 12 måneder

Måned	Volum OSE (antall)	Kurs ultimo
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
Oktober	1 809 411	176,50
November	2 040 656	179,34
Desember	3 697 816	198,06

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	31.12.25
Eierandelskapital	2 740	2 742	2 742	4 331
Overkursfond	1 966	1 966	1 966	9 305
Utjevningsfond	2 523	2 789	3 604	3 571
A Sum eierandelskapital	7 230	7 497	8 311	17 206
Grunnfondskapital	10 373	10 750	11 941	19 140
Kompensasjonsfond	36	36	36	5 517
Gavefond	150	150	150	150
B Sum samfunnseid egenkapital	10 559	10 936	12 127	24 807
Eierbrøk (A/(A+B))	40,6 %	40,7 %	40,7 %	41,0 %
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 konsern-struktur ¹⁾	Emittert	Forfalt/ innløst	Valuta-kurs- endring	Øvrige endringer	31.12.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	7 636	18 540	10 127	-4 792	8	63	46 664
Obligasjoner med fortrinnsrett	134 828	65 647	0	48 736	-38 589	478	118	211 216
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	149 910	73 283	18 540	58 863	-43 381	486	180	257 880
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	0	6 589	-7 305	0	31	21 451
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 173	474	950	-395	0	2	5 973

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	1 249	8 775	34 603	1 191	45 817
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	14 764	24 764	155 327	18 084	212 940
Senior etterstilte obligasjoner	0	809	1 700	18 125	450	21 084
Ansvarlig lånekapital	0	300	445	4 675	500	5 920
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	0	17 122	35 684	212 730	20 225	285 761

MORBANK							
Endring i verdipapirgjeld – Bokført verdi	31.12.24	Tilgang ved fusjon	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakursendring	Øvrige endringer	31.12.25
Senior obligasjoner og sertifikater	15 082	7 636	9 447	-2 903	8	112	29 382
Senior etterstilte obligasjoner	13 505	8 631	6 589	-7 305	0	31	21 451
Ansvarlig lånekapital	2 769	2 173	950	-350	0	2	5 544

Restløpetid – Pålydende verdi	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Senior obligasjoner og sertifikater	0	0	4 575	23 353	1 191	29 118
Senior etterstilte obligasjoner	0	809	1 700	18 125	450	21 084
Ansvarlig lånekapital	0	300	395	4 300	500	5 495
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	0	1 109	6 670	45 777	2 141	55 697

Note 17 Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger

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

Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Dersom vederlaget overstiger verdien av identifiserte eiendeler og forpliktelser regnskapsføres differansen som goodwill. Dersom anskaffelseskost er lavere enn identifiserte eiendeler og forpliktelser (negativ goodwill), resultatføres differansen på transaksjonstidspunktet.

Betingede vederlag klassifiseres som en forpliktelse og regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder med verdiendringer over resultat.

Fusjon Sparebanken Vest og Sparebanken Sør

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, hvor Sparebanken Vest (nå Sparebanken Norge) oppnådde kontroll over 100 prosent av egenkapitalinteressene i Sparebanken Sør.

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 rede grunnen 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.

Fusjonsvederlag

Vederlaget i fusjonen besto av utstedelse av nye egenkapitalbevis i Sparebanken Vest (nå Sparebanken Norge) til eierne av Sparebanken Sør, i samsvar med fusjonsavtalen og det avtalte bytteforholdet mellom bankene. Bytteforholdet ble fastsatt på bakgrunn av forhandlinger mellom partene, og baserte seg på relative verdier av bankene, herunder vurderinger av egenkapital, inntjening, risiko, kapitaldekning og

markedsposisjon. I henhold til det avtalte bytteforholdet ble eierandelskapitalen økt med 1 497 382 850 kroner 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 kroner per egenkapitalbevis. Emisjonskursen var basert på observerbar børskurs for Sparebanken Vest på gjennomføringstidspunktet og reflekterte markedsverdien av vederlaget i samsvar med IFRS 3.

Goodwill

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. Innregnet goodwill knytter seg hovedsakelig til forventede synergier fra sammenslåingen, herunder stordriftsfordeler innen IT og administrasjon, økt kostnadseffektivitet, forbedret kapitalutnyttelse og styrket konkurransekraft i både person- og bedriftsmarkedet, samt organisatoriske og driftsmessige forhold som ikke oppfyller kriteriene for å balanseføres som identifiserbare immaterielle eiendeler. Goodwill reflekterer videre verdien av sammenslått kompetanse, kundebase, markedsposisjon og fremtidig inntjeningssevne, samt gevinster som ikke kan identifiseres eller måles separat som immaterielle eiendeler på overtakelsestidspunktet.

Trinnvise oppkjøp

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 samsvar med IFRS 3 ble den tidligere eierandelen i Brage Finans AS revurdert til virkelig verdi basert på implisitte pris/bok-multiplier lagt til grunn i PPA. Virkelig verdi på Sparebanken Sør sin andel ble på overtakelsestidspunktet verdsatt til 29 millioner kroner. Differansen mellom bokført verdi og virkelig verdi på Sparebanken Vest sin andel ble resultatført med 55 millioner kroner.

Ikke-kontrollerende eierinteresser

Ikke-kontrollerende eierinteresser i overtatte virksomheter er innregnet i samsvar med IFRS 3. På overtakelsestidspunktet er ikke-kontrollerende eierinteresser målt til minoritetens andel av virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler, da minoritetsinteressene hovedsakelig representerer en finansiell eierpost uten direkte rett til fusjonsspesifikke synergier. Som følge av dette er goodwill kun innregnet for oppkjøperens eierandel, og det er ikke tilordnet goodwill til minoritetsinteressene. Per 02. mai 2025 utgjorde bokført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresser 1 033 millioner kroner.

Driftsinntekter og resultat i overtatt virksomhet

Fra og med overtakelsestidspunktet 2. mai 2025 er Sparebanken Sør konsolidert i regnskapet til Sparebanken Norge. Driftsinntekter og resultat i Sparebanken Sør er inkludert i konsernregnskapet for perioden fra 2. mai til 31. desember 2025.

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
Virkelig verdi av vederlag:			
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

Konsernets åpningsbalanse blir, i tillegg til integrasjon av Sparebanken Sør, påvirket av fullkonsolidering av Brage Finans AS som datterselskap. Åpningsbalanse for konsernet per 02. mai 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 som følge av trinnsvis oppkjøp ved fusjon						34

Fusjon Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank

Sammenslåingen av Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank ble gjennomført 1. desember 2025 med regnskapsmessig og skattemessig effekt fra samme dato. Sparebanken Norge var overtakende selskap. Fusjonen er behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3, hvor Sparebanken Norge oppnådde kontroll over 100 prosent av egenkapitalinteressene i Oslofjord Sparebank.

Styrene i Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank vedtok 14. mai 2025 en plan for sammenslåing av de to bankene (fusjonsplan). Bakgrunnen for sammenslåingen er en del av ambisjonen om å bli en nasjonal sparebank og gjør at banken kommer raskt og godt i gang med å etablere oss i det strategisk viktige Oslo-området. Gjennom en sammenslåing med Sparebanken Norge vil Oslofjord Sparebank skape merverdi for ansatte, kunder og lokalsamfunnet i Oslo. Fusjonsavtalen ble behandlet og godkjent i bankenes generalforsamling 16. juni 2025.

Den 10. november 2025 ga Finanstilsynet de nødvendige tillatelser til fusjonen. Fusjonsplanen ble endelig vedtatt av styrene i begge bankene 14. november 2025. Fusjonen ble vedtatt gjennomført fra 1. desember 2025 og ble registrert i Foretaksregisteret samme dag.

I forbindelse med fusjonen ble eierandelskapitalen økt med 91 773 425 kroner gjennom utstedelse av 3 670 937 nye egenkapitalbevis, i tillegg til et kontantvederlag på 123 millioner kroner. Egenkapitalbevisene ble utstedt til pålydende 25 kroner per egenkapitalbevis til en kurs på gjennomføringspunktet tilsvarende 179,34 kroner per egenkapitalbevis. Vederlaget ble fastsatt basert på relative verdier av bankene, herunder vurderinger av egenkapital, inntjening, risiko, kapitaldekning og markedsposisjon, støttet av verdsettelsesanalyser utarbeidet i forkant av transaksjonen. Emisjonskursen var basert på observerbar børskurs for Sparebanken Vest på gjennomføringstidspunktet og reflekterte markedsverdien av vederlaget i samsvar med IFRS 3.

På integrasjonstidspunktet ble overtatt balanse til Oslofjord Sparebank innregnet til virkelig verdi i regnskapet til Sparebanken Norge. Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget og overtatte netto eiendeler etter oppkjøpsanalysen ble aktivert som goodwill på tidspunkt for sammenslåing. Innregnet goodwill utgjorde 131 millioner kroner og knytter seg hovedsakelig til styrket markedsposisjon, fremtidig lønnsomhet, arbeidsstyrke og andre forventede synergier som ikke kan tilordnes enkeltstående eiendeler.

Fra og med overtakelsestidspunktet 1. desember 2025 er Oslofjord Sparebank konsolidert i regnskapet til Sparebanken Norge. Driftsinntekter og resultat i Oslofjord Sparebank er inkludert i konsernregnskapet for perioden fra 1. desember til 31. desember 2025. Dersom fusjonen hadde vært gjennomført ved begynnelsen av regnskapsåret, ville konsernets samlede driftsinntekter og ordinært resultat vært henholdsvis 145 millioner kroner og 56 millioner kroner høyere.

Tabellen nedenfor viser vederlaget, virkelig verdi av eiendeler, virkelig verdi av gjeld samt beregning av goodwill per 1. desember 2025 for Oslofjord Sparebank.

	Oslofjord Sparebank		Virkelig verdi per 01.12.2025
	01.12.2025	Mer-/ mindre-verdier	
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	1 012		1 012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 137		1 137
Utlån til og fordringer på kunder	4 783	-13	4 770
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	137		137
Sertifikater og obligasjoner	503	0	503
Øvrige immaterielle eiendeler	0	42	42
Varige driftsmidler	8		8
Andre eiendeler	2		2
Sum eiendeler	7 582		7 611
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	101	0	101
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 470		5 470
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 257	8	1 265
Utsatt skatt	1	5	6
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	1		1
Betalbar skatt	15		15
Ansvarlig lånekapital	45	0	46
Annen gjeld	17		17
Sum gjeld	6 906	14	6 920
Hybridkapital	40	1	41
Netto eiendeler	635	-15	650
<i>Virkelig verdi av vederlag:</i>			
Utstedelse av 3 670 937 egenkapitalbevis til kurs kr 179,34			658
Kontantbeløp			123
Sum vederlag til virkelig verdi per 01.12.2025			781
Goodwill som følge av transaksjonen			131

Åpningsbalanse for konsernet per 01. desember 2025, med beregning av goodwill, fremkommer som følger:

	Sparebanken Norge Konsern	Oslofjord Sparebank	Justering/ eliminering	Mer-/ mindre- verdier	Sparebanken Norge Konsern
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	275	1 012	-123		1 164
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 014	1 137	-608		12 543
Utlån til og fordringer på kunder	480 856	4 783		-13	485 626
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	500	137	5	0	642
Sertifikater og obligasjoner	69 622	503		0	70 125
Finansielle derivater	7 965	0		0	7 965
Eierinteresser i konsernselskaper		0			0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 902	0			2 902
Utsatt skattefordel	0	0	-2	2	0
Pensjonsmidler	148	0			148
Goodwill	3 983	0		131	4 114
Øvrige immaterielle eiendeler	2 073	0		42	2 115
Varige driftsmidler	1 273	8		0	1 281
Forskuddsbetalte kostnader	241	0			241
Andre eiendeler	1 456	2			1 458
Sum eiendeler	583 309	7 582	-729	163	590 325
Gjeld og egenkapital					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	11 369	101		0	11 470
Innskudd fra og gjeld til kunder	221 965	5 470		0	227 434
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	262 976	1 257	-604	8	263 638
Finansielle derivater	1 019	0			1 019
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	556	0			556
Pensjonsforpliktelser	211	0		0	211
Utsatt skatt	1 004	1	-2	7	1 010
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	320	1			321
Betalbar skatt	1 003	15			1 018
Senior etterstilte obligasjoner	21 471	0			21 471
Ansvarlig lånekapital	5 407	45		0	5 453
Annen gjeld	2 611	17		0	2 628
Sum gjeld	529 911	6 906	-606	16	536 227
Hybridkapital (fondsobligasjoner)	4 230	40		1	4 271
Netto eiendeler	49 168	635	-123	146	49 827
Vederlag (se ovenfor under morbanken)					781
Bokført verdi Oslofjord på tidspunkt for fusjon					-635
Sum merverdier					146
Identifiserbare merverdier, materielle og immaterielle, etter skatt					15
Goodwill som følge av fusjonen					131

Øvrige fusjoner gjennomført i 2025

I tillegg ble det i 2025 gjennomført følgende konserninterne fusjoner:

Fusjon Boligkredittforetak

Den 1. mai 2025 ble Sparebanken Sør Boligkreditt AS og Sparebanken Vest Boligkreditt AS fusjonert. Sparebanken Vest Boligkreditt AS var overtakende selskap, og selskapet endret samtidig navn til Sparebanken Norge Boligkreditt AS. Fusjonen ble gjennomført som en konsernintern sammenslåing og er regnskapsført i samsvar med IFRS 3. Fusjonen medførte ingen vesentlige endringer i konsernets samlede eiendeler, forpliktelser eller resultat, utover harmonisering av regnskapsprinsipper og organisering.

Fusjon Eiendomsmeglerforetak

Den 1. november 2025 ble eiendomsmeglerforetakene Sørmeglere AS og Eiendomsmegler Vest AS fusjonert. Eiendomsmegler Vest AS var overtakende selskap, og selskapet endret navn til Eiendomsmegler Norge AS. Fusjonen ble gjennomført for å samle eiendomsmeglervirksomheten i ett selskap, med formål å oppnå operasjonelle synergier og en mer effektiv organisering. Fusjonen hadde ikke vesentlig regnskapsmessig effekt for konsernet.

Proforma 2025

Dersom sammenslåingene i 2025 hadde eksisterte per 1. januar 2025, ville resultatet for konsernet vist følgende:

	2025
Netto renteinntekter	10 920
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 896
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	428
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	326
Andre driftsinntekter	21
Netto driftsinntekter	13 591
Driftskostnader	4 253
Nedskrivninger på utlån og garantier	248
Resultat før skattekostnad	9 090
Skattekostnad	1 665
Resultat for perioden	7 425

Resultatutvikling – akkumulert (konsern)

	31.12.25	30.09.25	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.09.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23
Renteinntekter og lignende inntekter	27 949	19 997	11 920	4 831	18 874	14 015	9 203	4 508	14 490
Rentekostnader og lignende kostnader	18 548	13 340	8 022	3 298	12 715	9 442	6 204	3 045	9 249
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	9 400	6 658	3 898	1 533	6 159	4 573	2 999	1 462	5 242
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 041	1 423	873	344	1 229	874	562	257	1 043
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	298	235	138	46	164	123	78	38	129
Netto banktjenester	1 743	1 187	735	298	1 065	751	484	218	914
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	483	370	251	77	287	199	114	36	215
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	360	323	291	63	114	147	40	25	-87
Andre driftsinntekter	19	7	4	2	2	2	1	1	2
Netto andre driftsinntekter	2 604	1 887	1 281	439	1 469	1 098	640	280	1 044
Netto driftsinntekter	12 004	8 544	5 179	1 972	7 628	5 671	3 638	1 742	6 285
Lønn og generelle administrasjonskostnader	2 876	1 996	1 180	455	1 508	1 091	739	362	1 381
Avskrivninger	353	243	135	50	178	130	83	41	192
Andre driftskostnader	354	188	121	42	204	117	80	40	199
Sum driftskostnader	3 582	2 427	1 437	547	1 890	1 338	903	443	1 772
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	8 422	6 118	3 742	1 425	5 738	4 333	2 736	1 299	4 513
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	312	263	190	10	97	81	68	44	95
Resultat før skattekostnad	8 110	5 854	3 552	1 415	5 641	4 253	2 668	1 256	4 418
Skattekostnad	1 536	1 030	524	83	988	684	342	32	874
Resultat for perioden	6 574	4 824	3 028	1 332	4 652	3 568	2 326	1 224	3 545
GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	489 016	459 872	413 717	341 998	323 649	320 078	316 598	312 645	286 870
RESULTAT I % GFK									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,72	5,81	5,81	5,73	5,83	5,85	5,85	5,80	5,05
Rentekostnader og lignende kostnader	3,85	3,94	3,97	3,96	3,98	3,99	3,96	3,96	3,26
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,87	1,88	1,84	1,77	1,85	1,86	1,86	1,83	1,79
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,42	0,41	0,43	0,41	0,38	0,36	0,36	0,33	0,36
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,06	0,07	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
Netto banktjenester	0,36	0,35	0,36	0,35	0,33	0,31	0,31	0,28	0,32
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,10	0,11	0,12	0,09	0,09	0,08	0,07	0,05	0,07
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,07	0,09	0,14	0,07	0,04	0,06	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	0,53	0,55	0,62	0,52	0,45	0,46	0,41	0,36	0,36
Netto driftsinntekter	2,40	2,43	2,46	2,29	2,31	2,32	2,26	2,19	2,16
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,59	0,58	0,58	0,54	0,47	0,46	0,47	0,47	0,48
Avskrivninger	0,07	0,07	0,07	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07
Andre driftskostnader	0,07	0,05	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,07
Sum driftskostnader	0,73	0,71	0,70	0,65	0,58	0,56	0,57	0,57	0,62
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,67	1,72	1,77	1,64	1,72	1,76	1,69	1,62	1,54
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,06	0,08	0,09	0,01	0,03	0,03	0,04	0,06	0,03
Resultat før skattekostnad	1,60	1,64	1,67	1,63	1,69	1,73	1,65	1,57	1,50
Skattekostnad	0,30	0,29	0,24	0,09	0,29	0,27	0,20	0,03	0,30
Resultat for perioden	1,30	1,36	1,43	1,54	1,40	1,45	1,44	1,54	1,20

Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)

	4. kv. 25	3. kv. 25	2. kv. 25	1. kv. 25	4. kv. 24	3. kv. 24	2. kv. 24	1. kv. 24	4. kv. 23
Renteinntekter og lignende inntekter	7 951	8 077	7 090	4 831	4 859	4 812	4 695	4 508	4 347
Rentekostnader og lignende kostnader	5 209	5 317	4 725	3 298	3 273	3 238	3 159	3 045	2 906
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 743	2 760	2 365	1 533	1 586	1 574	1 536	1 462	1 442
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	619	549	529	344	355	312	305	257	273
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	63	97	92	46	41	45	40	38	33
Netto banktjenester	556	452	437	298	314	267	266	218	240
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	113	119	175	77	89	84	78	36	79
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	37	32	228	63	-33	107	16	25	-23
Andre driftsinntekter	12	3	2	2	1	1	1	1	1
Netto andre driftsinntekter	717	606	842	439	371	459	360	280	297
Netto driftsinntekter	3 460	3 366	3 207	1 972	1 957	2 032	1 896	1 742	1 739
Lønn og generelle administrasjonskostnader	880	815	726	455	417	351	377	362	337
Avskrivninger	110	107	85	50	49	46	43	41	48
Andre driftskostnader	165	67	79	42	87	37	39	40	54
Sum driftskostnader	1 156	990	890	547	553	435	459	443	439
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	2 304	2 376	2 317	1 425	1 404	1 597	1 437	1 299	1 300
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	49	73	180	10	16	12	25	44	13
Resultat før skattekostnad	2 255	2 303	2 137	1 415	1 388	1 585	1 412	1 256	1 287
Skattekostnad	506	506	441	83	304	342	310	32	286
Resultat for perioden	1 750	1 796	1 696	1 332	1 084	1 243	1 102	1 224	1 001
GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (isolert)	575 496	568 710	494 611	341 998	333 639	326 850	320 523	312 645	302 437
RESULTAT I % GFK (isolert)									
Renteinntekter og lignende inntekter	5,48	5,63	5,75	5,73	5,79	5,86	5,89	5,80	5,70
Rentekostnader og lignende kostnader	3,65	3,77	3,89	3,96	3,95	3,99	4,01	3,96	3,85
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,84	1,87	1,86	1,77	1,84	1,87	1,88	1,83	1,85
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,43	0,38	0,43	0,41	0,42	0,38	0,38	0,33	0,36
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,04	0,07	0,07	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
Netto banktjenester	0,38	0,32	0,35	0,35	0,37	0,33	0,33	0,28	0,32
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,08	0,08	0,14	0,09	0,11	0,10	0,10	0,05	0,10
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,03	0,02	0,19	0,07	-0,04	0,13	0,02	0,03	-0,03
Andre driftsinntekter	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto andre driftsinntekter	0,49	0,42	0,68	0,52	0,44	0,56	0,45	0,36	0,39
Netto driftsinntekter	2,33	2,29	2,54	2,29	2,28	2,42	2,33	2,19	2,24
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,61	0,57	0,59	0,54	0,50	0,43	0,47	0,47	0,44
Avskrivninger	0,08	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,06
Andre driftskostnader	0,11	0,05	0,06	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,07
Sum driftskostnader	0,80	0,69	0,72	0,65	0,66	0,53	0,58	0,57	0,58
Resultat før nedskrivninger og skattekostnad	1,53	1,60	1,82	1,64	1,63	1,89	1,75	1,62	1,66
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,03	0,05	0,15	0,01	0,02	0,02	0,03	0,06	0,02
Resultat før skattekostnad	1,50	1,55	1,67	1,63	1,61	1,88	1,72	1,57	1,65
Skattekostnad	0,33	0,34	0,34	0,09	0,35	0,40	0,38	0,03	0,38
Resultat for perioden	1,15	1,20	1,32	1,54	1,24	1,46	1,33	1,53	1,27

Balanseutvikling (konsern)

	31.12.25	30.09.25	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.09.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23
Eiendeler									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	86	756	64	443	483	364	540	177	387
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 412	4 240	14 736	3 796	2 631	111	1 175	2 759	3 154
Utlån til og fordringer på kunder	485 743	472 456	461 454	289 103	282 289	276 303	272 024	264 559	255 767
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	501	509	513	375	354	768	654	619	560
Sertifikater og obligasjoner	69 915	70 965	70 515	41 066	39 563	38 976	38 860	37 868	36 560
Finansielle derivater	8 272	8 785	9 344	3 872	6 320	6 165	4 629	5 931	5 401
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 971	2 859	2 740	3 486	3 409	3 320	3 003	2 859	2 798
Utsatt skattefordel	0	0	0	374	143	348	205	176	256
Pensjonsmidler	161	148	148	148	148	123	123	123	123
Øvrige immaterielle eiendeler	6 208	6 096	6 151	553	565	238	247	249	252
Varige driftsmidler	1 349	1 281	1 262	668	624	628	650	666	660
Forskuddsbetalte kostnader	305	338	256	126	69	56	102	129	44
Andre eiendeler	792	868	934	1 216	1 570	506	589	407	532
Sum eiendeler	581 715	569 302	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495
Gjeld og egenkapital									
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	8 815	12 808	15 639	3 614	6 861	6 675	5 237	7 175	5 454
Innskudd fra og gjeld til kunder	225 640	221 827	220 906	135 052	135 128	133 614	134 175	127 366	123 599
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	257 880	249 902	246 371	156 557	149 910	142 401	141 277	139 952	136 378
Finansielle derivater	965	1 278	1 082	1 430	869	858	1 519	1 219	1 670
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	602	510	510	244	234	195	192	217	203
Pensjonsforpliktelser	401	212	214	197	197	167	167	167	167
Utsatt skatt	959	926	683	0	0	0	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	322	291	268	158	164	176	187	191	149
Betalbar skatt	1 325	786	378	139	906	702	212	275	1 028
Senior etterstilte obligasjoner	21 451	20 581	21 007	14 305	13 505	12 359	11 563	10 967	10 107
Ansvarlig lånekapital	5 973	5 446	5 800	2 770	2 769	2 775	2 769	2 300	2 165
Annen gjeld	2 630	2 319	4 617	5 381	1 363	2 997	1 709	3 826	2 152
Sum gjeld	526 964	516 887	517 473	319 846	311 906	302 917	299 007	293 654	283 071
Egenkapitalbevis	4 332	4 240	4 240	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743	2 743
Egne egenkapitalbevis	-1	-2	-9	-1	-1	-7	0	0	-1
Overkursfond	9 305	8 879	8 879	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966	1 966
Utjevningsfond	3 571	3 601	3 564	3 604	4 536	2 764	2 791	2 791	3 612
Sum eierandelskapital	17 206	16 718	16 674	8 311	9 244	7 467	7 500	7 500	8 320
Grunnfondskapital	19 140	19 106	19 114	11 941	13 302	10 750	10 750	10 750	11 951
Gavefond	150	150	150	150	150	150	150	150	150
Kompensasjonsfond	5 517	5 377	5 377	36	36	36	36	36	36
Sum grunnfondskapital	24 807	24 633	24 641	12 127	13 488	10 936	10 936	10 936	12 136
Annen egenkapital	7 264	5 707	4 028	2 461	1 306	4 494	3 274	2 355	1 299
Hybridkapital	4 280	4 252	4 242	2 341	2 079	2 094	2 085	2 077	1 668
Minoritetsinteresser	1 194	1 105	1 059	139	144	0	0	0	0
Sum egenkapital	54 751	52 415	50 644	25 380	26 261	24 990	23 795	22 868	23 423
Sum gjeld og egenkapital	581 715	569 302	568 117	345 226	338 167	327 907	322 802	316 522	306 495

Forklaring av nøkkeltall/alternative resultatmål - konsern

Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Rentenetto som fremkommer av resultatregnskapet	2 743	1 586	9 400	6 159
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-80	-41	-278	-160
Rentenetto benyttet i aktuelt nøkkeltall	2 663	1 545	9 123	5 999
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	575 496	333 639	489 016	323 649
Antall dager	365/92	366/92	365/365	366/366
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,84 %	1,84 %	1,87 %	1,85 %
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Netto andre driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	717	371	2 604	1 469
Netto driftsinntekter som fremkommer av resultatregnskapet	3 460	1 957	12 004	7 628
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-80	-41	-278	-160
Netto driftsinntekter korrigert for hybridkapitalrenter	3 380	1 916	11 727	7 468
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	21,2 %	19,3 %	22,2 %	19,7 %
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	1 156	553	3 582	1 890
Netto driftsinntekter	3 460	1 957	12 004	7 628
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	33,4 %	28,2 %	29,8 %	24,8 %
Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Sum driftskostnader som fremkommer av resultatregnskapet	1 156	553	3 582	1 890
Netto driftsinntekter	3 460	1 957	12 004	7 628
Korreksjon for finansielle instrumenter som fremkommer av resultatregnskapet	-37	33	-360	-114
Netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	3 423	1 990	11 645	7 514
Driftskostnader i % av netto driftsinntekter korrigert for finansielle instrumenter	33,8 %	27,8 %	30,8 %	25,2 %
Egenkapitalavkastning	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Resultat etter skatt som fremkommer av resultatregnskapet	1 750	1 084	6 574	4 652
Korreksjon for renter på hybridkapitalen direkte mot egenkapitalen	-80	-41	-278	-160
Minoritetsresultat	-29	1	-83	1
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen og minoritetsresultat	1 640	1 043,819	6 213	4 494
Gjennomsnittlig egenkapital eksklusiv hybridkapital og minoritetsinteresser	48 045	23 539,239	39 140	22 305
Antall dager	365/92	366/92	365/365	366/366
Egenkapitalavkastning	13,5 %	17,6 %	15,9 %	20,1 %
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote")	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen og minoritetsresultat (se under ROE)	1 640	1 043,819	6 213	4 494
Avskrivning av immaterielle eiendeler knyttet til fusjon i 2025	43	0	115	0
Skatteeffekt av avskrivning av immaterielle eiendeler knyttet til fusjon i 2025	-11	0	-29	0
Resultat for beregning av egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (A)	1 673	1 044	6 300	4 494
Gjennomsnittlig egenkapital eksklusiv hybridkapital og minoritetsinteresser i Roe-beregningen	48 045	23 539,239	39 140	22 305
Immaterielle eiendeler som følge av fusjon i 2025 (gjennomsnitt)	-5 485	0	-3 657	0
Latent skatt knyttet til immaterielle eiendeler som følge av fusjon i 2025 (gjennomsnitt)	464	0	307	0
Nevner for brøken egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (B)	43 024	23 539	35 790	22 305
Antall dager	365/92	366/92	365/365	366/366
Egenkapitalavkastning korrigert for fusjonseffekter ("Rote") (A/B annualisert)	15,4 %	17,6 %	17,6 %	20,1 %
Resultat per egenkapitalbevis	4. kv. 25	4. kv. 24	2025	2024
Resultat etter skatt korrigert for renter på hybridkapitalen (se ovenfor)	1 640	1 044	6 213	4 494
Vektet egenkapitalbrøk gjennom året før disponering	40,6 %	40,6 %	40,5 %	40,7 %
Gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis gjennom året	170 736 364	109 552 010	150 092 519	109 644 778
Resultat per egenkapitalbevis	3,90	3,87	16,78	16,66

Utlånsvekst siste 12 måneder	2025	2024
Brutto utlån UB	487 477	283 174
Brutto utlån for 12 måneder siden	283 174	256 644
Endring siste 12 mnd	72,1 %	10,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	2025	2024
Innskudd fra kunder UB	225 640	135 128
Innskudd fra kunder for 12 måneder siden	135 128	123 599
Endring siste 12 mnd	67,0 %	9,3 %
Innskuddsdekning	2025	2024
Netto utlån	485 743	282 289
Innskudd	225 640	135 128
Innskuddsdekning (innskudd i prosent av utlån)	46,5 %	47,9 %
Tap og mislighold på utlån	2025	2024
Brutto utlån på balansetidspunktet	487 477	283 174
Tapskostnad	312	97
Antall dager	365/365	366/366
Tap på utlån i % av brutto utlån (UB)	0,06 %	0,03 %
Brutto utlån på balansetidspunktet	487 477	283 174
Misligholdte engasjement (>90 dg)	1 331	503
Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB)	0,27 %	0,18 %
Brutto utlån på balansetidspunktet	487 477	283 174
Tapsutsatte engasjement	3 272	1 416
Tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (UB)	0,67 %	0,50 %