

Årsrapport 2025



189. forretningsår



Innholdsfortegnelse

Om oss	3
Hovedpunkter	4
Organisasjon	5
Bankens Ledelse	6
Årsberetning	7
Resultatregnskap	23
Balanse	24
Endring i egenkapital	25
Kontantstrømoppstilling	26
Noter til regnskapet	
Note 1 Generell Informasjon	27
Note 2 Sammendrag av de vesentlige regnskapsprinsipper	27
Note 3 Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	31
Note 4 Segmenter	32
Resultatregnskapet	
Note 5 Netto renteinntekter	33
Note 6 Netto andre driftsinntekter	33
Note 7 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	33
Note 8 Lønn og andre personalkostnader	34
Note 9 Antall ansatte/årsverk	34
Note 10 Andre driftskostnader	34
Note 11 Tap på utlån og garantier mv	35
Note 12 Skattekostnad	40
Eiendeler	
Note 13 Klassifikasjon av finansielle instrumenter	40
Note 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	41
Note 15 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	42
Note 16 Engasjement fordelt på sektor, næring og geografi	42
Note 17 Misligholdte og kredittforringede engasjementer	43
Note 18 Aksjer og egenkapitalbevis	44
Note 19 Eierinteresser i tilknyttet selskap	45
Note 20 Eierinteresser i konsernselskaper	45
Note 21 Andre immaterielle eiendeler	46
Note 22 Varige driftsmidler	46
Note 23 Andre eiendeler	47
Gjeld og forpliktelser	
Note 24 Innskudd fra kunder	48
Note 25 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	48
Note 26 Annen gjeld og avsetninger	49
Note 27 Leieavtaler	49
Note 28 Ansvarlig lån	50
Note 29 Finansielle garantier og pantsettelsler mv.	50
Opplysninger om risiko	
Note 30 Risikostyring og kapitaldekning	51
Note 31 Kredittrisiko	55
Note 32 Renterisiko	57
Note 33 Valutarisiko	58
Note 34 Likviditetsrisiko	58
Note 35 Andre risikoforhold	59
Øvrige forpliktelser	
Note 36 Andre forpliktelser	59
Note 37 Godtgjørelse og lignende	59
Note 38 Største eiere av egenkapitalbevis	61
Note 39 Eierbrøk	62
Note 40 Resultat per egenkapitalbevis og forslag utbytte	62
Note 41 Hendelser etter balansedag og betinget utfall	63
Uavhengig revisors beretning	64
Alternative Resultatmål	67
Nøkkeltall	69
Bankens Tillitsvalgte	70

Om oss

Flekkefjord Sparebank er ikke bare en bank, vi er også en aktiv og ansvarlig samfunnsaktør i regionen. Dette handler ikke bare om lån, sparing, sponsorater og gavefond. Det handler også om miljø, etikk og andre viktige samfunnsspørsmål. Dette er integrert i alt vi gjør. Vi er avhengig av alles tillit, og derfor jobber vi kontinuerlig for å gjøre oss fortjent til den tilliten.

Vi har alltid vært regionens lokalbank.

Med en historie som strekker seg helt tilbake til 1837 har vi bidratt til at området har kunnet vokse, utvikle seg og bli det vi kjenner i dag. Regionen og bankens utvikling har gått hånd i hånd. Selv om mye har endret seg siden da er noen ting fortsatt det samme: behovet for en lokal sparebank som kjenner nærmiljøet. Og selv om bankens nærmiljø stadig vokser er innstillingen fortsatt den samme – vi skal være en støttespiller som kjenner området, menneskene, mulighetene og utfordringene – fordi vi mener at det er den beste måten vi kan gi de gode rådene og bidra på veien videre. Både som bank og samfunnsaktør. Vi vil være den gode lokalbanken for enda flere, for hele regionen også utenfor Flekkefjord. Men vi skal alltid være lokalbanken. Uansett hvor du er – i livet, i verden og i planene dine – skal vi være her for deg. Der du er.



Hovedpunkter

MNOK
126,9

Resultat etter skatt

PROSENT
9,0

Egenkapitalavkastning etter skatt
(ROE)

KRONER
6,4

EK-beviseiernes andel av årsresultatet utgjør 11,9 MNOK, tilsvarende kr 7,93 pr EK-bevis. Styret foreslår et utbytte på 9,6 MNOK, som utgjør kr 6,40 per EK-bevis (81 % utbytteandel)

MNOK
25,0

Styret foreslår en avsetning på 25 MNOK til gavefond.

PROSENT
48,4

Kostnadsprosent (morbank)

PROSENT
14,1

Innskuddsvekst

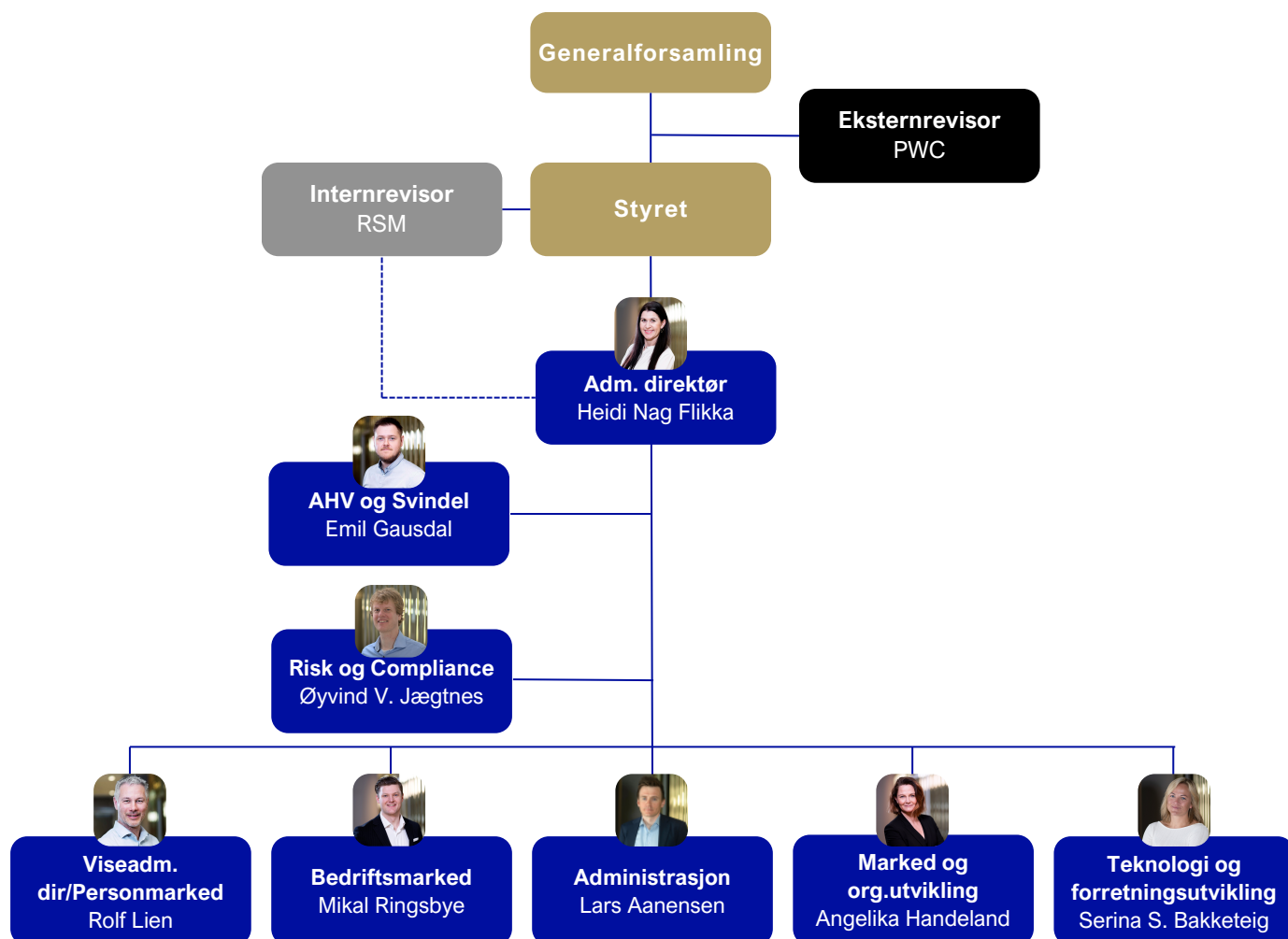
PROSENT
19,1

Ren kjernekapital

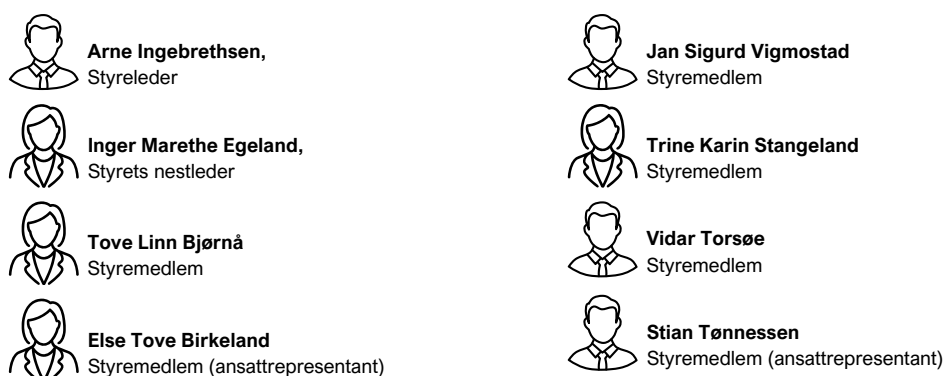
PROSENT
17,3

Utlånsvekst

Organisasjon



Styret



Generalforsamlingen

- Generalforsamlingen har 20 medlemmer, herav
 - 11 valgte av innskyterne
 - 5 valgte av ansatte
 - 4 valgte av egenkapitalbeveiseierne

Bankens ledelse



Heidi Nag Flikka (1975)

Administrerende direktør

Flere års ledererfaring fra selskaper innen marine, offshore og finans, blant annet AF Gruppen, Fjord Line og SR-Bank. Hun har vært ansatt i Flekkefjord Sparebank siden 2020. Master i regnskap og revisjon NHH, Masterprogram i ledelse BI.



Rolf Lien (1970)

Viseadministrerende direktør / Direktør privatmarked

Vært en del av ledelsen i Flekkefjord Sparebank siden 2005 og har før det flere års erfaring fra Fokus Bank. Mastergrad i idrettsvitenskap fra Norges Idrettshøgskole, samt masterprogram i økonomi og ledelse fra BI.



Lars Aanensen (1991)

Konstituert finansdirektør

Kommer fra stilling som økonomisjef i banken. Tidligere flere års erfaring som senior manager i PwC. Jobbet da som ekstern revisor og konsulent hovedsakelig inn mot bank og finans. Ansatt i Flekkefjord Sparebank siden 2024. Master i regnskap og revisjon BI.



Angelika Handeland (1978)

Direktør marked og organisasjonsutvikling

Over ti års erfaring fra bank fra blant annet DNB og Sparebanken Sør, i tillegg til flere år i privat næringsliv. Ansatt i Flekkefjord Sparebank siden 2021. Markedsøkonom med etterutdanning i prestasjonsledelse, kommunikasjon, retorikk, finans og privatøkonomi fra BI.



Mikal Ringsbye (1996)

Direktør bedriftsmarked

Tidligere leder for kundeopplevelse og forretningsutvikling i banken, samt flere års erfaring fra bankens PM-avdeling, blant annet som kontorleder. Ansatt i Flekkefjord Sparebank siden 2021. Tidligere jobbet som rekrutteringsrådgiver hos blant annet Jefferson Wells. Siviløkonom UiA.



Serina Svindland Bakketeig (1988)

Direktør teknologi og forretningsutvikling

Tidligere investeringsdirektør i Alliance Microfinance, samt flere års erfaring fra S-banken som forretningsutvikler/produktutvikler. Ansatt i Flekkefjord Sparebank siden 2024. Samfunnsøkonom UiO/UiB.

Årsberetning 2025

Global og nasjonal økonomi

2025 har vært preget av betydelig omstilling, der både norsk og internasjonal økonomi har måttet tilpasse seg en mer uforutsigbar verdensorden. Geopolitiske spenninger, økt proteksjonisme og raske teknologiske fremskritt innen kunstig intelligens har satt rammene. Samtidig har verdensøkonomien vist en overraskende robusthet, til tross for den mye omtalte «tollkrigen». Utsiktene fremover er likevel forbundet med betydelig usikkerhet

Samtidig var den beregnede årslønnsveksten 4,8 prosent fra 2024 til 2025, noe som ga reallønnsvekst for mange. Dette har styrket husholdningenes kjøpekraft og bidratt til høyere privatforbruk. Sammen med god fart i fastlandseksporten og økt offentlig etterspørsel har dette bidratt til at aktiviteten i norsk økonomi tok seg opp gjennom året. Foreløpige nasjonalregnskapstall viser at BNP for Fastlands-Norge økte med 1,8 prosent fra 2024 til 2025, målt i faste priser.

Arbeidsmarkedet har holdt seg sterkt, men ledigheten har likevel økt noe. AKU-ledigheten var 4,5 prosent ved utgangen av året, mot 4,0 året før. En viktig forklaring er at arbeidsstyrken har vokst noe, særlig ved at flere unge har kommet inn og søkt arbeid.

Renteoppgangen de siste årene har ført til at gjeldsveksten har avtatt mye både for husholdninger og bedrifter. For husholdningene er rentebelastningen, målt som renteutgifter etter skatt i prosent av disponibel inntekt, nå på sitt høyeste nivå siden 1990-tallet. Samtidig vurderes kreditttilgangen for etablerte foretak generelt som god. For nystartede selskaper og vekstbedrifter er det derimot mer utfordrende. De opplever at tilgangen på risikovillig kapital og ventureinvesteringer i Norge er markant lavere enn hos våre naboland og handelspartnere.

Norske banker hadde også i 2025 god lønnsomhet og lave utlånstap. Bankenes soliditet og likviditet gjør dem godt rustet til å yte kreditt selv i tider med moderat økonomisk vekst. I siste kvartal så vi at påslagene i pengemarkedet til dels gikk opp, noe som har

betydning for bankenes finansieringskostnader. I 2026 vil Norges Bank trolig også redusere likviditeten i pengemarkedet ved bruk av sentralbanksertifikater.

Boligmarkedet var preget av en tydelig todeling i 2025. Mens bruktboligprisene endte året med en oppgang på 5 prosent, var nyboligmarkedet fortsatt preget av lav aktivitet, blant annet fordi høye byggekostnader har gjort det lite lønnsomt å starte nye prosjekter. For 2026 ventes det at kombinasjonen av økt kjøpekraft i husholdningene og begrenset tilbud av nye boliger vil fortsette å presse bruktboligprisene oppover. Boliginvesteringene ventes først å få en tydeligere gjeninnhenting i 2027.

Lokal og regional økonomi

Til tross for et fortsatt høyt prisnivå og renter som først gradvis har begynt å bevege seg nedover i løpet av året, har lokaløkonomien samlet sett klart en relativt myk landing. Aktiviteten har vært dempet sammenlignet med toppårene etter pandemien, men arbeidsmarkedet har holdt seg robust og konkurstellene har ikke økt dramatisk. Enkelte sektorer har likevel hatt det mer krevende, særlig bygg og anlegg samt deler av varehandelen. Samtidig har turistnæringen og eksportrettet virksomhet fortsatt å nyte godt av en svak krone og relativt god internasjonal etterspørsel.

Boligmarkedet har vist tegn til stabilisering gjennom 2025, med moderat prisutvikling og noe høyere omsetning enn i fjor, støttet av forventninger om lavere renter fremover. Banken opererer i et markedsområde som tradisjonelt har hatt en jevnere konjunkturutvikling enn mange andre regioner. I tillegg har fortsatt høy aktivitet og investeringsvilje i olje- og gasssektoren bidratt til å holde aktiviteten oppe, både direkte og indirekte gjennom leverandørindustrien.

Vi ser tegn til at bunnen i bygg og anlegg nærmer seg, og forventer at aktiviteten vil ta seg gradvis opp inn i 2026. Etter hvert som inflasjonen har avtatt og rentenivået normaliseres, vil det gi bedre forutsigbarhet og styrket investeringsvilje i flere bransjer. Også varehandelen kan oppleve økt etterspørsel dersom husholdningenes kjøpekraft fortsetter å bedres. Kapitalintensive virksomheter vil særlig nyte godt av lavere finansieringskostnader.

De private husholdningene fikk reallønnsvekst i 2025, og utviklingen i 2026 ligger an til å gi ytterligere bedring i kjøpekraften. Lønnsveksten har så langt oversteget prisveksten, noe som styrker husholdningenes økonomi og legger grunnlag for økt aktivitet i lokal næring, et mer balansert boligmarked og et fortsatt solid arbeidsmarked.

Fremover vil infrastrukturforbedringer, et konkurransedyktig og omstillingsdyktig næringsliv samt et attraktivt kultur- og tjenestetilbud være avgjørende for å tiltrekke seg arbeidskraft og sikre stabil, langsiktig vekst i regionen. Samlet sett vurderer vi utsiktene som moderate, men positive, gitt dagens informasjonsgrunnlag.



Bankens virksomhet

Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Hovedkontoret ligger i Flekkefjord kommune. I tillegg har banken avdelingskontor i Lyngdal kommune, Farsund kommune, Lindesnes kommune, Eigersund kommune og Kristiansand kommune. Bankens strategi er å være den beste lokalbanken i regionen.

Forretningsidé og kjerneverdier

Flekkefjord Sparebank skal spille en sentral rolle i utviklingen av bankens distrikt, og være en pådriver til det beste for samfunnet i bankens markedsområde.

Bankens kjerneverdier er å være en pålitelig, engasjert og kundeorientert lokal sparebank.

Styring av virksomheten

Bankens styringsstruktur følger Finansforetaksloven. Eierstyringen utøves av generalforsamlingen som består av 20 medlemmer fordelt på 11 kundevalgte, 4 medlemmer valgt blant bankens

egenkapitalbevisiere og 5 medlemmer valgt blant bankens medarbeidere.

Styret består av 8 medlemmer. To av medlemmene velges blant bankens ansatte. Alle styremedlemmer og varamedlemmer blir vurdert i forhold til myndighetenes egnethetskrav.

Styret utgjør i tillegg også bankens godtgjørelsesutvalg.

Banken har etablert et eget revisjons- og risikoutvalg som består av to faste medlemmer.

Bankens valgte eksterntrevisorer er revisjonsselskapet PwC.

Styret har engasjert revisjonsselskapet RSM som bankens internrevisor.

Banken har egen leder som er ansatt med ansvar for å ivareta bankens risikostyring og compliance.

Banken ledes av administrerende direktør Heidi Nag Flikka. Det er etablert en ledergruppe bestående av viseadministrerende direktør/direktør personmarked Rolf Lien, konstituert finansdirektør Lars Aanensen, direktør bedriftsmarked Mikal Ringsbye, direktør marked og organisasjonsutvikling Angelika Handeland og direktør teknologi og forretningsutvikling Serina Svindland Bakketeig. Alle lederne har høyere utdanning og kompetanse med samlet lang erfaring fra bankvirksomhet.

Det er utarbeidet egne instruksjoner for bankens styre, revisjons- og risikoutvalg, godtgjørelsesutvalg og administrerende direktør.

Marked

Banken dekker Lister-, Kristiansand-, Lindesnes- og Dalane-regionen. Banken har målsetting om å være den ledende lokalbanken i disse regionene.

I tillegg har banken ambisjoner om også å betjene personkunder som er bosatt utenfor primærmarkedet, men som er oppvokst eller har nære relasjoner til bankens markedsområde.

Styret legger stor vekt på å ha god kjennskap til lokalk markedet for derved å kunne betjene kundene på en best mulig måte. Dette er et av fortrinnene til lokalbank. Banken skal bidra til at kundene får en proaktiv, kvalitativ og effektiv betjening og oppfølging. Det er viktig at kundene opplever banken som en aktiv og stabil leverandør av finansielle tjenester med korte beslutningsprosesser og god tilgjengelighet.

Banken foretar jevnlig kundeundersøkelser, og tilbakemeldingene har vært positive. Banken er takknemlig for at vi blir tatt godt imot, og styret vil sammen med ledelsen gjøre det som er mulig for å beholde denne tilliten.

I en tid hvor finansmarkedet blir stadig mer sentralisert er Flekkefjord Sparebank stolt over å være en lokaleid og -styrt bank.

LOKALBANK-samarbeidet

Flekkefjord Sparebank inngår i LOKALBANK-samarbeidet. LOKALBANK-samarbeidet ble opprettet 20. august 2024 etter at LOKALBANK-alliansen og De Samarbeidende Sparebankene (DSS) ble enig om å slå seg sammen. Fra denne datoen og ut desember 2024 ble det gjennomført et integrasjonsarbeid mellom DSS AS og LB Selskapet AS i forbindelse med en fusjon til sistnevnte selskap. Samarbeidet er basert på en kontraktsfestet samarbeidsavtale og er et strategiske samarbeid etter finansforetaksloven 17-11(2), mellom 17 frittstående og lokale sparebanker i Norge. Medlemsbankene i LOKALBANK-samarbeidet består per 31.12.2025 av: Luster Sparebank, Voss Sparebank, Flekkefjord Sparebank, Søgne & Greipstad Sparebank, Spareskillingsbanken, Lillesands Sparebank, Aasen Sparebank, Askim & Spydeberg Sparebank, Drangedal Sparebank, Nidaros Sparebank, Selbu Sparebank, Sparebank 68° Nord, Sparebanken DIN Telemark, Stadsbygd Sparebank, Tolga – Os Sparebank, Ørland Sparebank og Cultura Sparebank.

Bankene i den gamle LOKALBANK-alliansen stiftet LB Selskapet AS i 2019. LB Selskapet AS er LOKALBANK-samarbeidets verktøy for å realisere de strategiske føringene for samarbeidet og ivaretar en rekke funksjoner i samarbeidet. Selskapet er et spesialrådgivningsselskap som leverer tjenester til bankene i LOKALBANK-samarbeidet og andre banker i

henhold til egne oppdragsavtaler. Selskapet har medarbeidere med betydelig spisskompetanse, og som arbeider tett med bankenes medarbeidere innenfor utvalgte fagområder. I tillegg leverer selskapet fellestjenester som depottjenester og økonomistøttefunksjoner til de bankene i alliansen som ønsker slike tjenester.

Selskapet er et non-profit selskap og har en eierskapsstruktur hvor medlemsbankene i Lokalbanksamarbeidet har lik eierandel i LB Selskapet AS. Administrerende direktør i LB Selskapet AS, i henhold til ansettelsesforhold, vil som administrerende direktør i LB Selskapet AS representere Lokalbanksamarbeidet og bankene i Lokalbanksamarbeidet etter nærmere avtale. Per 31.12.2025 hadde LB Selskapet 49 medarbeidere (47 årsverk).

LOKALBANK-samarbeidet skal være Norges foretrukne samarbeid for selvstendige lokalbanker. Formålet er å styrke konkurransekraften og sikre langsiktig lokal selvstendighet hos medlemsbankene, hvor de oppnår mest verdi og nytte i forhold til kostnaden. Dette gjennom realisering av storskalafordeler, tilgang på kompetanse, effektivisering og standardisering på tvers av medlemsbankene, og tilgang til relevante produkter. Fra dette er det tre viktige momenter:

- **Langsiktig lokal selvstendighet:** Solide, gode og langsiktige lokalbanker har vært viktige for verdiskaping over hele landet i flere hundre år. Lokalbank har som hovedformål å understøtte den enkelte medlemsbanks arbeid for å sikre langsiktig, lokal sparebankdrift i sitt markedsområde. Det betyr at vi skal ivareta medlemsbankenes selvråderett og kontroll over strategiske og operasjonelle beslutninger. Medlemsbankene skal kunne opprettholde lokal og personlig tilstedeværelse for kunder og lokalsamfunnet slik at sparebanken kan fortsette å levere på sin forretningsmodell som relasjonsbank.
- **Styrket konkurransekraft:** Lokalbank skal forsterke medlemsbankenes konkurransemessige posisjon og forhandlingskraft og gi bedre tilgang til, og innflytelse på, hvilke produkter og

tjenester som tilbys kundene. Samarbeidet skal også gi medlemsbankene økt forhandlingsstyrke i direkteavtaler med tredjepartsleverandører av teknologi, digitale og andre finansielle tjenester.

Medlemsbankene skal oppnå storskalafordele rundt felles innkjøp, leveranser og tjenester for å gjøre den lokale driften mer konkurransedyktig. Lokalbank skal også bidra til styrket konkurransekraft gjennom bygging og tilgang til kompetanse, og å arbeide med effektivisering, standardisering og utvikling på tvers av medlemsbankene.

- Mest verdi og nytte i forhold til kostnaden: Lokalbank skal være et kostnadseffektivt samarbeid, hvor vi samarbeider om det som «er nødvendig» og som gir et bidrag til medlemsbankene. Lokalbank blir ikke pålagt et konkret avkastningskrav og alle gevinster som oppnås i samarbeidet skal komme medlemsbankene til gode. Det vil alltid søkes paritet i forholdet mellom det den enkelte bank bidrar med, og det banken får tilbake av gevinster fra samarbeidet.

Samarbeidet er bygget på fire styringsprinsipper som er fundamentet for alle aktiviteter og beslutninger. Prinsippene er:

- Bankdemokrati: I samarbeidet styrer vi etter prinsippet «én bank, én stemme». Alle medlemsbanker har lik innflytelse i alle beslutningsprosesser, med lik verdi og stemmerett uavhengig av størrelse.
- Bankautonomi: Hver bank er selvstendig og bestemmer fullt ut over sin egen drift og utvikling. Den overordnede beslutningsmyndigheten sitter i den enkelte bank.
- Banksentrisk: Det er bankene som sitter i førersetet i utviklingen av samarbeidet. Alt som gjøres av tiltak og samarbeid skal gagne medlemsbankene. Fellesskapet skal bidra til å føre kompetanse tilbake til bankene, for å styrke bankene.
- Bankeierskap: Samarbeidet styrer etter forutsetningen om at hver bank skal ha direkte eierskap i produkt- og infrastrukturselskaper.

Medlemsbankene skal opptre koordinert og samlet utad for å sikre mest mulig innflytelsesmakt og verdiskaping.

Samarbeidet mellom medlemsbankene i LOKALBANK-samarbeidet er tuftet på gjensidig tillit, interesselighet og kultur for kunnskapsdeling. Førstnevnte handler om gjensidig tillit mellom medlemsbankene, med likeverd og involvering. Alle skal bli hørt – det er rom for diskusjon innad i samarbeidet, men utad skal vi snakke med én felles stemme. Gjensidig tillit betyr også at medlemsbankene har et felles ansvar for felles omdømme. Interesselighet handler om å få best mulig utnyttelse og synergi fra samarbeidet. Det er derfor viktig at alle medlemsbankene vil fortsette å utvikle seg i samme retning som selvstendige, lokale relasjonsbanker. Medlemsbankene må «gå i takt» og søke størst mulig grad av standardisering bankene imellom og i samarbeid med tredjeparter. Kultur for kunnskapsdeling handler om at medlemsbankene må bidra til fellesskapet ved å investere både tid og ressurser. Vi er gjensidig «avhengig» av hverandre, noe som innebærer at vi må samhandle, dele informasjon, og bidra til å nå felles mål. Vi skal spille hverandre gode og dele erfaringer og kunnskap for å utvikle og styrke kompetansen og bankdriften i hver enkelt bank.

LOKALBANK-samarbeidet har i fellesskap definert seks hovedområder som beskriver hva bankene forplikter seg til å samarbeide om for å realisere gevinster gjennom standardisering, storskalafordele og synergi. Disse samarbeidsområdene er:

- Teknologi og digitalisering
- Kompetanse og utvikling
- Virksomhetsstyring og fellestjenester
- Produkt og eierskap
- Innkjøp
- Rammebetingelser og samfunnsrolle

Under hvert samarbeidsområde er det overordnede føringer og premisser med beskrivelse av ulike nøkkelområder og definert grad av samarbeid. I tillegg er det utarbeidet informasjon om hva LB Selskapets rolle vil være innen de respektive nøkkelområdene.

LOKALBANK-samarbeidet skal ved bruk av bankenes ressurser, ansatte i LB Selskapet og kontinuerlig kunnskapsinnhenting skape et utviklingsorientert fagmiljø som evner å skape merverdi for lokalbanker og lokalsamfunn over hele landet. LOKALBANK-samarbeidet vil arbeide for et økt samarbeid mellom norske banker og har etablert samarbeid med produktselskaper og leverandører sammen med andre allianser og samarbeidskonstellasjoner.

I strategiperioden 2025-2027 er det definert fire fokusområder som skal sikre at LOKALBANKsamarbeidet bygger et sterkt samarbeid for alle medlemsbankene. Fokusområdene i de strategiske føringene er:

1. Felles teknologiløsninger for fremtiden
 - a. Felles kjernebankplattform og målbilde for teknologi
 - b. Løfte den digitale kunde- og ansattreisen
2. Verdiskapende kompetansearbeid
 - a. Standardiserte prosesser og risikoområder
 - b. Effektiv HUB-struktur som gir merverdi til medlemsbankene
3. Posisjonering for fremtidens lokalbanker
 - a. Sterkt og samlende banksamarbeid
 - b. Tydelig posisjon som det foretrukne samarbeidet for lokalbanker
4. Konkurransedyktige produkter
 - a. Forsterke kunde verdi i produktporteføljen
 - b. Strategisk eierstyring for å maksimere fremtidige verdier

Frendegruppen

Innen noen av disse samarbeidsområdene har LOKALBANK valgt å gå inn i et større og utvidet strategisk samarbeid. Frendegruppen består av bankene i LOKALBANK, Sparebanken Norge og tre Varig-selskaper. Frendegruppen skal bidra til å ytterligere styrke konkurransekraften og forhandlingsposisjonen til medlemsbankene i LOKALBANKsamarbeidet. Gruppen skal koordinere og utvikle samarbeidet mellom medlemmene, representere bankene på utvalgte områder og synliggjøre samarbeidet som et attraktivt alternativ til tett integrerte allianser. Gruppen vil være en paraplyorganisasjon uten mål om eget

overskudd og hvor det er selskapene selv som har direkte og valgfritt eierskap. De tilknyttede produktselskapene er Frende Forsikring, Brage Finans, Norne Securities, Balder Betaling, og Verd Boligkreditt.

IT-infrastruktur

Den 28. mai 2025 besluttet LOKALBANK å inngå et langsiktig strategisk partnerskap med Tieto Banking, med mål om å etablere én felles kjernebanksplattform for hele samarbeidet.

Valget av Tieto som fremtidig kjernebanksystem skal legge til rette for økt standardisering, mer effektiv drift og styrket konkurransekraft for medlemsbankene. Per i dag er seks av medlemsbankene på Tieto-plattformen, mens de øvrige ti bankene benytter fortsatt løsninger levert av Netcompany Banking Services (tidligere SD C). Migreringsdato til felles kjernebanksystem er ikke bestemt, men migreringen skal gjennomføres i tråd med avtalte migrasjonsplaner, og med fokus på stabil drift og kontrollert overgang for den enkelte bank.

LOKALBANKs IT-strategi er basert på felles plattformvalg og koordinert leverandørsamarbeid, med mål om standardisering, effektiv drift og forutsigbar kostnadsutvikling for medlemsbankene. ITkompetanse er styrket hos samarbeidsbankene, samtidig som LB Selskapet AS innehar medarbeidere med spisskompetanse innenfor IT-området

Boligkreditt – OMF-finansiering

16 av bankene i LOKALBANK er eiere av Verd Boligkreditt AS og benytter selskapet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med sikkerhet i deler av bankens boliglån.

Forsikring

Bankene i LOKALBANK distribuerer skadeforsikring for Frende Forsikring og eier sammen med andre samarbeidspartnere morselskapet Frende Holding AS.

Leasing og objektsfinansiering

Bankene i LOKALBANK er også medeiere i Brage Finans AS som leverer leasing til bedriftsmarkedet og salgspantelån til privatmarkedet.

Betalingsområdet

Balder Betaling AS forvalter bankenes

eierandeler i Vipps. Gjennom dette indirekte eierskapet er vi med på å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere og selskapet. Balder Betaling AS har i tillegg en koordinerende rolle overfor bankene knyttet til opplæring og distribusjon av produkter og tjenester, samt bistand med kompetanse innen betaling og ID-området.

Sparing og plassering

Banken er deleier i Norne Securities, som leverer investeringstjenester og produkter innen et bredt investeringsunivers på spareområdet. Samarbeidet gir bankens kunder tilgang til kapitalmarkedstjenester og investeringsløsninger tilpasset både privat- og bedriftsmarkedet.

Banken ble i januar 2026 medeier i Frende Kapitalforvaltning, som eier 70% av Borea Asset Management. Via dette eierskapet er banken indirekte medeier i Borea Asset Management, som leverer kapitalforvaltning innen rente- og fondsforvaltning. Borea er en spesialisert forvalter med fokus på langsiktig verdiskaping, god risikostyring, og transparens.

I tillegg har banken avtale med Nordea Liv innen livsforsikring- og pensjonsområdet. Selskapet tilbyr moderne tekniske løsninger og har gjennomgående høy kundetilfredshet.

Eiendomsmegling

Banken kjøpte i 2020 seg inn i eiendomsmeglerselskapet Exbo Eiendomsmegling gjennom en aksjepost i Exbo Holding AS. Aksjekjøpet er foretatt som et ledd i å styrke bankens posisjon i hele markedsområdet. Gjennom Exbo Eiendomsmegling kan vi tilby våre kunder alle tjenester som naturlig utføres av en eiendomsmegler. Selskapet eies av Flekkefjord Sparebank, Lillesands Sparebank og Søgne og Greipstad Sparebank med 1/3 av selskapet hver.

I 2026 har banken inngått et samarbeid med EIE Eiendomsmegling i Dalane. Dette er et viktig tiltak for å styrke finansmiljøet, bygge lokale kompetansearbeidsplasser, samt for å utvide vårt tilbud i Dalane.

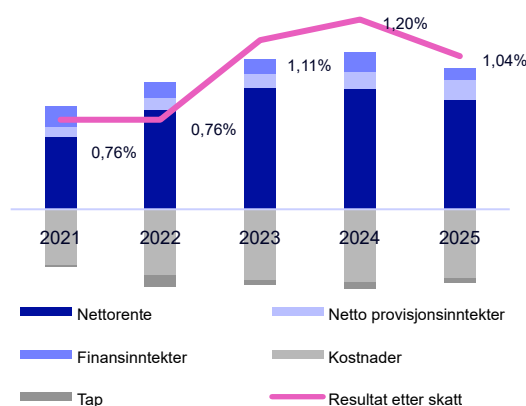
DnB

Banken har i flere år hatt avtale med DnB om kontokreditt, avregning og utenlandsbetalinger.



Driftsresultat

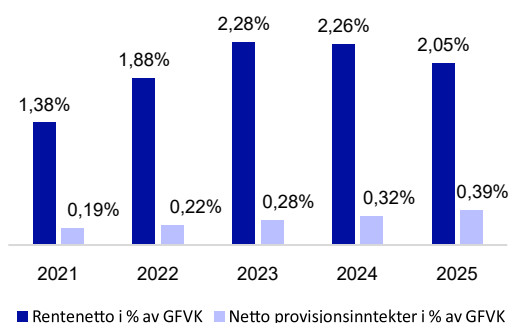
Flekkefjord Sparebank hadde i 2025 et resultat før skatt på 159,7 mill kr (151,2 mill kr). Resultat etter skatt (etter andre inntekter og kostnader) var 126,9 mill kr (123,9 mill kr).



Netto renteinntekter økte med 13,2 mill kr til 246,8 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde netto renteinntekter 2,05 % (2,26 %).

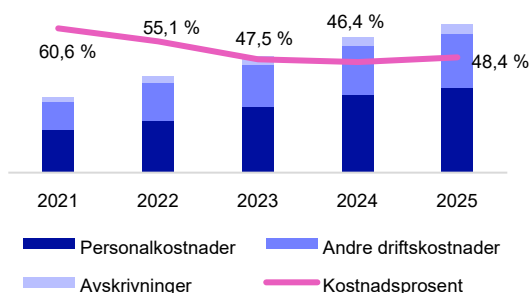
Samlede netto provisjonsinntekter i 2025 var på 47,5 mill. kr (42,0 mill. kr) eller 0,39 % (0,32 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Banken har hatt en klar målsetning om å øke inntekter som binder relativt mindre kapital som fra eksempelvis forsikringstjenester. Dette vil også være en målsetning i årene fremover.

Bankens inntekter fra utbytter var i 2025 på kr 13,7 mill. (12,1 mill. kr). Netto verdiendring verdipapirer var kr 13,1 mill. høyere i 2024 (26,3 mill.) enn i 2025 (13,1 mill.). Banken har for øvrig ingen handelsportefølje i verdipapirer.



Totale driftsinntekter i 2025 er på 317,5 mill kr (287,7 mill kr), eller 2,64 % (2,64 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Sum driftskostnader var på 156,0 mill kr (142,1 mill kr) i 2025. Dette tilsvarer 1,29 % (1,38 %) målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Banken har i tråd med sin strategi økt investeringene og kostnadene for å øke inntektsbasen ytterligere. Resultatet er at kostnadsprosenten har gått fra 46,4 % i 2024 til 48,4 % i 2025. Banken forventer ytterligere kapitalisering av tidligere nevnte investeringer i årene fremover.



Gevinst, tap, opp- og nedskrivninger verdipapirer

Netto gevinst og verdiendring av bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis, obligasjoner og obligasjonsfond utgjør for 2025 13,1 mill kr (26,3 mill kr).

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2025 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt 9,5 mill kr (12,7 mill kr). Nedskrivninger på individuelle utlån i balansen er i løpet av året blitt økt med 7 mill.

Styret har lagt til grunn at den økonomiske veksten vil fortsette å avta noe samtidig som at arbeidsledigheten gradvis vil ta seg noe opp. Styret har videre lagt til grunn at aktiviteten i eiendomsmarkedet er noe lavere nå, men forventes å ta seg opp igjen. Samtidig forventes det at tapene fortsetter å

være på et moderat til lavt nivå. Ved utgangen av året er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil. Bankens administrasjon følger porteføljeutviklingen tett.

Bankens tapsnedskrivninger vurderes å være tilfredsstillende sett i forhold til utlånsporteføljens sammensetning ved årsskiftet.

Summen av brutto misligholdte engasjementer over 90 dager var ved årsskiftet på 20,6 mill. kr (39,7 mill. kr). Dette utgjør 0,20 % (0,45 %) av brutto utlån og må betegnes som lavt. Øvrige netto tapsutsatte engasjementer utgjorde ved årsskiftet 36,7 mill. (58,6 mill.). Banken har gjennom 2025 jobbet tett med misligholdte engasjement, og er tilfreds med utviklingen. Styret vurderer risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være lav sett i forhold til bankens samlede utlån.

Disponering av overskudd og utbytte

Egenkapitalbeviserens andel av resultat etter skatt er i utgangspunktet på kr 11,9 mill, tilsvarende kr 7,93 per egenkapitalbevis.

Styret foreslår et utbytte på 81 % av resultatet noe som gir et totalt utbytte på 9,6 mill. som tilsvarer 6,40 kr per EK-bevis. Resterende 2,3 mill. overføres til utjevnsfondet.

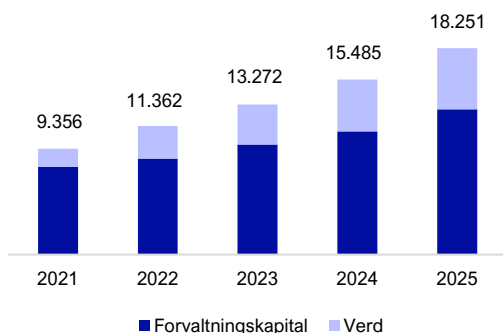
Styret forslår videre at 25 mill. avsettes til gavefond og at 77,5 mill. overføres til sparebankens fond

Fondsobligasjonseierens andel av resultatet for 2025 var 10,4 mill.

Forvaltningskapital

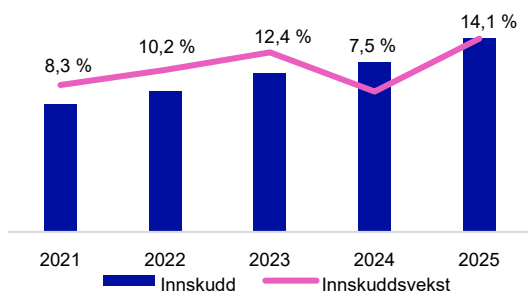
Bankens forvaltningskapital var på 12.837 mill kr (10.896 mill kr) ved utgangen av 2025. Dette tilsvarer en vekst på 1.940 mill kr (1.126 mill kr) eller 17,9 % (11,9 %).

Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført til Verd Boligkreditt, var ved årsskiftet på 18.251 mill kr (15.485 mill kr). Dette er en økning på 17,9 %.



Innskudd

Innskuddene økte i 2025 med 1.023 mill kr (508 mill kr) tilsvarende 14,1 % (7,5 %). Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 8.291 mill kr (7.268 mill kr). Innskuddsdekningen i forhold til utlån i egen balanse var ved årsskiftet 79,5 % (81,5 %). Inkludert lån overført til Verd BK var innskuddsdekningen på 52,3 % (53,8 %).

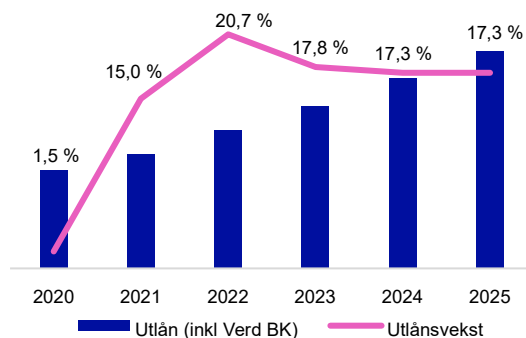


Utlån

Brutto utlån ble i 2025 økt med 1.517 mill kr (946 mill kr), tilsvarende 17,3 % (17,8 %) til 10.434 mill kr (8.917 mill. kr) i egen balanse.

I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 5.413 mill. kr (4.589 mill. kr). Utlån inkl. lån til Verd BK utgjør for 2025 totalt 17,0 %.

Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til PM og BM (inkl. lån overført til Verd Boligkreditt) på henholdsvis 80,4 % og 19,6 %. Her defineres enkeltmannsforetak som BM.



Rentebærende verdipapirer

Bankens samlede beholdning av rentebærende verdipapirer (obligasjoner og obligasjonsfond) er bokført med 1.109,6 mill. kr (853,9 mill. kr). Beholdningen er bokført til virkelig verdi. Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille myndighetenes retningslinjer til likviditetsreserver, samt å eventuelt plassere overskuddslikviditet.

Kontantstrømoppstilling

Bankens likviditetsbeholdning utgjorde ved årsskiftet 120,1 mill kr (126,1 mill kr).

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er minus 595,3 mill kr. Netto kontantstrøm fra investeringer er minus 79,8 mill kr, og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er 662,2 mill kr. Dette medfører at endring i likviditetsbeholdningen er minus 12,9 mill kr.

Egenkapital og kapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital på konsernnivå var ved årsskiftet på 1.574,3 mill. kr (1.490,3 mill. kr) etter tilførsel av årets totalresultat.

Egenkapitalavkastning for 2025 utgjorde 9,0 % (9,9 %).

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. I kapitaldekningen er eierandelene i Verd Boligkreditt og Brage Finans konsolidert inn. Banken har (konsolidert) en ren kjernekapitaldekning på 19,2 % (18,5 %), kjernekapitaldekning på 21,3 % (20,8 %) og en ansvarlig kapitaldekning på 24,1 % (23,59 %). Banken gjennomførte i 2024 en vellykket førstegangsemisjon med utstedelse av egenkapitalbevis med et nettoproveny på

150 mill. Bankens kapitaldekning er godt innenfor gjeldende minstekrav inkludert bankens pilar2-tillegg på 2,9 %.

Redegjørelse for årsoppgjøret

I henhold til regnskapsloven, bekrefter styret at regnskapet er satt opp etter gjeldende regler og under forutsetning av fortsatt drift.

Styret er ikke kjent med at det etter regnskapsavslutningen er inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere. Styret er heller ikke kjent med hendelser etter balansedatoen som påvirker forhold i det avlagte regnskapet.

Det opplyses at banken ikke har forsknings- og utviklingskostnader i sitt driftskonsept.

Risikostyring, internkontroll og compliance

Risikostyring, internkontroll og compliance er et område som styret legger stor vekt på. Banken har som mål å ha en lav til moderat risikoprofil. Med risiko forstår vi alle forhold som kan hindre banken i å oppnå fastsatte strategier og målsettinger. Helhetlig risikostyring er en prosess, gjennomført av styret, ledelse og ansatte, anvendt i fastsettelse av strategi på tvers av virksomheten.

Internkontroll er en prosess iverksatt, gjennomført og overvåket av styret, ledere og ansatte, utformet for å gi rimelig grad av sikkerhet for å oppnå foretakets mål. Den interne kontrollen er gjennomført og dokumentert i henhold til Finanstilsynets forskrift.

Styret har fastsatt "Strategi for risikostyring og internkontroll", og fått utarbeidet en egen instruks for risikostyring i banken.

Compliancerisiko er risikoen for at banken ilegges offentlige sanksjoner, tap av konsesjon, økonomisk tap eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av lover og regler. Banken er opptatt av å ha gode rutiner for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Nye regler implementeres fortløpende i bankens rutiner og retningslinjer, og styret har fastsatt egen instruks for compliancefunksjonen i banken.

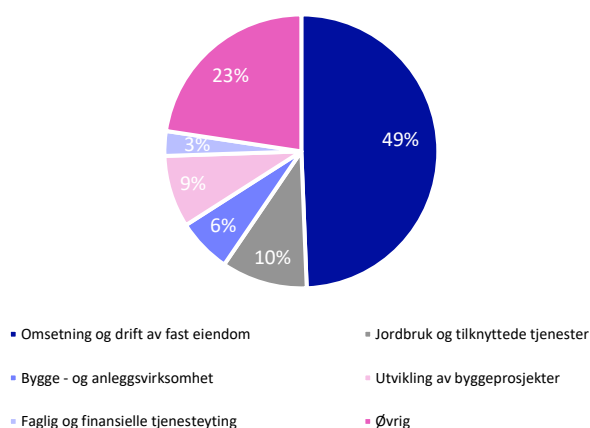
Styret anser risikoområdene nevnt under som tilfredsstillende.

Kredittrisiko

Kredittrisiko kan defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og policy for kredittvirksomheten". Kredittrisikoen styres videre ved en egen detaljert Kreditthåndbok utarbeidet av administrasjonen. Styret er opptatt av flere forhold knyttet til bankens kredittrisiko, men de viktigste forholdene kan oppsummeres som:

- Forhold mellom eksponering mot hhv. personmarked og bedriftsmarked
- Størrelsen på enkeltengasjementer står i forhold til bankens egenkapital
- Kompetanse og kjennskap til underliggende risiko
- Konsentrasjonsrisiko



Grafen viser sammensetning av bankens portefølje på næring.

Styret mottar jevnlig rapporter som viser porteføljeutvikling, største engasjementer, engasjement med høy risikoklasse, utsatte misligholdte lån, overtrekk mv. På privatmarkedet er det i tillegg en egen oppfølging av retningslinjer fra myndighetene vedrørende forsvarlig boligfinansiering.

Det er ikke gjort noen endring i bankens kredittrisikoprofil i løpet av året.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko". Dokumentet fastsetter rammer for eksponering innenfor de forskjellige områdene. Banken har en begrenset investering i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter som ved utgangen av 2025 var på 503,4 mill kr (464,8 mill. kr), hvorav alt er investeringer i samarbeidende selskap.

Banken har kun ubetydelig valutarisiko vedrørende egen valutabeholdning.

Obligasjons-/obligasjonsfondsbeholdningen er ved utgangen av 2025 på 1.109,5 mill kr (853,9 mill kr). Denne er plassert i flytende rentepapirer og obligasjonsfond, og har begrenset renterisiko. Styret har fastsatt rammer for både rente- og kredittrisiko på likviditetsporteføljene. Rammene settes til nivåer som innebærer lav risiko. Banken handler ikke med derivater.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som skyldes utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for operasjonell risiko". En vesentlig del av den operasjonelle risikoen i banken er knyttet til bruk av informasjons- og kommunikasjonsteknologi (IKT). Banken har for en stor del utkontraktert IT-løsningene til Tieto. Gjennom innkjøpssamarbeidet i Lokalbank arbeides det kontinuerlig med utvikling av kontinuitetsløsninger og katastrofeberedskap som er viktige for å sikre stabilitet og tilgjengelighet. Det arbeides også parallelt internt for å sikre tilstrekkelig kompetanse for å redusere den operasjonelle risikoen.

Bankens sikkerhetssystemer er omfattende og vedlikeholdes og testes periodisk.

Klimarisiko

Klimarisiko handler om risiko knyttet til klimaendringer som kan føre til økt kredittrisiko og finansielle tap for banken.

Banken anser både fysisk- og overgangsrisiko i utlånsporteføljen og finansielle plasseringer som høyst relevante. Fysisk risiko kan ha finansielle implikasjoner for virksomheter gjennom direkte skade på eiendeler og ha indirekte virkninger gjennom forstyrrelser av verdikjeden. Overgangsrisiko innebærer varierende grad av finansiell og omdømmerisiko for virksomheter i overgang til et lavutslippssamfunn.

Vurdering av bærekraft og klimarisiko er blitt en integrert del av bankens kredittprosess. I tillegg utgjør klimarisiko en stadig større del av bankens totale risikobilde, og blir følgelig et viktig område fremover å prioritere. Klimaendringer påvirker banken direkte, men også indirekte gjennom eksponeringer til både private husholdninger og næringsliv. Klimarisiko må i større grad integreres i bankens risikovurderinger og kredittprosesser. Klimarisiko rapporteres i henhold til Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), og banken har publisert en egen TCFD-rapport for 2024. Oppdatert rapport for 2025 blir publisert på bankens nettside.

Banken vil også publisere egne rapporter knyttet til Green Bond Framework for 2025. Rapporten vil publiseres på bankens nettside.

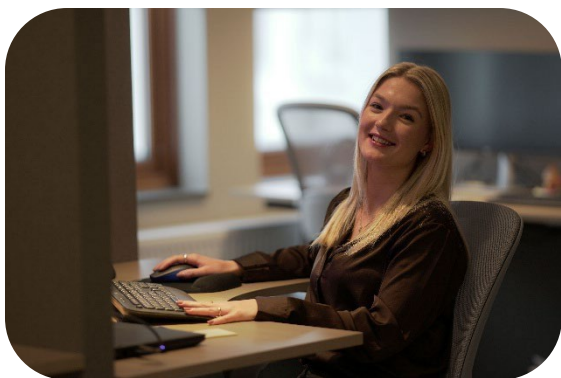
Renterisiko i bankporteføljen

Renterisiko i bankporteføljen kan defineres som risiko for tap som følge av ulik bindingstid knyttet til bankens innskudd- og utlånsportefølje.

Styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko" inneholder også bestemmelser om renterisiko i bankporteføljen, og setter rammer for denne.

Renteendring i markedet vil i utgangspunktet påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt med fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

Forskjellen mellom renteeksponerte aktiva og passiva er på et meget lavt nivå.



Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko kan defineres som risiko for tap som følge av konsentrasjon mot:

- Store enkeltkunder
- Enkelte bransjer
- Geografiske områder
- Sikkerheter med samme risikoegenskaper

Styret har i styringsdokumentet; "Strategi og policy for kredittvirksomheten" fastsatt mål for bankens konsentrasjonsrisiko. Ved utløpet av året hadde banken ett engasjement som betegnes som stort ut fra Finanstilsynets retningslinjer, dvs. overstiger 10% av bankens kjernekapital.

Bankens utvidede markedsområde bidrar til å redusere konsentrasjonsrisikoen. I tillegg har banken en andel utflyttere i sin portefølje, noe som bidrar til å redusere risikoen ytterligere. Regionen har ellers et variert næringsliv. Ser vi hele bankens markedsområde under ett, er avhengigheten av enkeltstående bedrifter eller bransjer tilfredsstillende.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at en bank ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Nivået på institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig funding til enhver tid.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og retningslinjer for likviditet". Likviditet og funding er et sentralt område som vies stor oppmerksomhet både av styret og administrasjonen.

Styret får hvert kvartal en risikorapport som inneholder oversikt over likviditets- og fundingsituasjonen.

I tillegg rapporteres utviklingen i bankens innskuddsdekning, oversikt antall store innskudd, likviditetsrammer, likviditetsprognose og stresstester rundt likviditet mv.

Ved å overføre boliglån innenfor 75 % av verdi til Verd Boligkreditt AS forbedres bankens likviditet. Det er klargjort lån for et betydelig beløp som kan overføres om nødvendig.

Banken har også en kommitert trekkrettighet i DNB på 100 mill. kr som ikke var benyttet ved utgangen av året. I tillegg kommer pantsetting av obligasjoner i Norges Bank som gir tilgang til lån i Sentralbanken.

Banken er registrert på Nordic ABM som er en del av Oslo Børs ASA. Dette pålegger banken en del restriksjoner i forhold til informasjon til markedet, men gir fordeler ved at en del av de større investorene krever dette for å kjøpe bankens obligasjoner. Banken har ikke opplevd noen problemer med å skaffe fremmed funding i markedet.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjeeiere og myndigheter.

Flekkefjord Sparebank legger vekt på i alle sammenhenger å opptre på en slik måte at en ikke kommer i en situasjon som er med på å svekke bankens omdømme. Banken har egne etiske retningslinjer, og har over tid satset på kompetanse og kunnskapsdeling blant ansatte.

Sammen med andre samarbeidsbanker er det en god opplæringsprosess i forbindelse med autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere, kredittrådgivere, forsikringsrådgivere mv.

Det er utarbeidet interne retningslinjer for egenhandel av verdipapirer.

Før nye produkter innføres gjøres det en risikovurdering og det gis nødvendig opplæring. For å redusere omdømmerisikoen ivaretas all kommunikasjon med media av adm. direktør, eller den hun bemyndiger.

Basel II/Basel III – ICAAP

Myndighetene har de siste årene stadig stilt strengere krav til bankenes soliditet og likviditet. Dette for å unngå fremtidige bankkriser. Flekkefjord Sparebank tilfredsstiller alle krav som er innført med god margin.

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko etter kapitaldekningsdirektivet i Basel II-regelverket. I tråd med disse reglene skal banken jevnlig, og minst årlig, foreta en vurdering av bankens totalkapitalbehov basert på den risikoprofil, samt styring og kontroll av risiko, som banken til enhver tid har. Dette kalles en ICAAP-prosess. Styret vedtok i møte 08.05.2025 årets ICAAP- dokument for risikoprofil og nødvendig kapitalbehov i henhold til Finanstilsynets regelverk. Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriften vedrørende Pilar III vil fremkomme på bankens nettside.

Finanstilsynet foretar en vurdering av bankens risiko- og kapitalbehov (SREP) og fastsetter ut fra dette et Pilar 2-krav til den enkelte bank. Flekkefjord Sparebank fikk med virkning fra 31. mars 2024 fastsatt et krav på 2,9 %. Kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75 % kjernekapital. I tillegg er det satt en kapitalkravsmargin (såkalt ledelsesbuffer) på 1,5 %.



Samfunnsansvar

Helt siden etableringen av Flekkefjord Sparebank i 1837 har utviklingen av bankens distrikt, gjennom et aktivt og ansvarlig samfunnsengasjement, stått sentralt. Dette er forankret i bankens overordnede strategi. Bankens skal spille en sentral rolle i utviklingen av regionen og være en pådriver til beste for lokalsamfunnene i bankens markedsområde. En av bankens viktigste oppgaver er å bidra til at lokalsamfunnene vi er en del av er gode steder å bo, leve og drive næringsvirksomhet.

Banken har definert seks grunnpillarer for samfunnsansvar. Grunnpillarene utgjør hovedområdene for bankens økonomiske støtteordninger:

- Oppvekstmiljø med hovedfokus på barn og unge
- Bo- og stedsutvikling
- Næringsutvikling
- Bærekraft
- Innovasjon og nyskapning
- Kultur og formidling

Bærekraft

Både globalt og nasjonalt står bærekraft høyt på agendaen, og bærekraftsutfordringene blir stadig mer komplekse. Som del av finansnæringen har banken en viktig påvirkningskraft i samfunnets grønne omstilling, blant annet gjennom allokering av kapital og styring av finansielle strømmer. Banken anerkjenner denne rollen, og ser på bærekraft både som en finansiell risiko og en forretningsmulighet. Bankens skal oppfylle gjeldende og kommende lovkrav og forventninger, og samtidig være fremoverlent og åpen for tilpasninger som kan styrke konkurransekraften, både på kort og lang sikt. For banken handler bærekraft ikke bare om ansvar, men er en integrert del av bankens identitet og kjernevirksomhet.

Sparebankmodellen er i seg selv et viktig bidrag til bærekraftig samfunnsutvikling. Som lokal og betrodd sparebank har banken betydelig påvirkningskraft, både gjennom egen drift og gjennom engasjement i prosjekter og initiativer i lokalsamfunnene. Dette bidrar til verdiskaping for privatpersoner, næringsliv og samfunnet for øvrig. For å være en relevant og troverdig støttespiller for kunder og interessenter, starter arbeidet med bærekraft i egen virksomhet. Banken er tilknyttet Miljøfyrtårn og rapporterer årlig på sitt klima- og miljøarbeid. Flekkefjord Sparebank ble sertifisert som Miljøfyrtårn i 2024. Sertifiseringen innebærer systematisk dokumentasjon og oppfølging av forhold knyttet til virksomhetsstyring, arbeidsmiljø, innkjøp, kredittarbeid, ressursbruk, sirkulærøkonomi, klimagassutslipp og verdikjede. Miljøfyrtårn er anerkjent av EU, og oppfyller krav til standard og kvalitet på linje med internasjonale ordninger. Sertifiseringen er et viktig kvalitetsstempel på bankens arbeid innen klima, miljø og arbeidsmiljø. Bankens vil videreutvikle bærekraftsarbeidet i takt med regulatoriske krav og forventninger fra kunder, og arbeide for å

integrere bærekraft ytterligere i rådgivning, kredittvurderinger og egen drift. Videre vil banken arbeide mer systematisk med forbedringstiltak og oppfølging gjennom hele året, for å redusere miljøbelastningen og styrke bankens langsiktige konkurransekraft.

2025 har vært et år med store forandringer i EU sine regulatoriske rapporteringskrav. Det er vedtatt endringer i bærekraftsrapporteringsdirektivet (CSRD), hvilket impliserer at betydelig færre virksomheter vil omfattes av regulatoriske rapporteringskrav innen bærekraft, derav banken. Det betyr imidlertid ikke at bærekraftsrisikoen er borte, og frivillig rapportering i henhold til VSME-standard fremheves av både EU og norske myndigheter som strategisk viktig. Bankens har i 2025 kartlagt hvordan dette treffer vår virksomhet, og har som et første steg gjennomført et utkast på en dobbel vesentlighetsanalyse. Analysen inkluderer både finansiell vesentlighet og påvirkningsvesentlighet. Analysen skal forbedres og jobbes ytterligere med, og vil være et fundament for arbeidet som gjøres innen ESG i banken, og en fremtidig rapportering innenfor den frivillige VSME standarden. Bankens styre og ledelse skal involveres i denne prosessen fremover.

Banken ønsker å opptre ansvarlig i forhold til klima og miljø. Banken vil fremme bruk av miljøvennlige produkter i egen drift så langt dette lar seg gjøre. Bankens forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter bl.a. ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander samt ved oppvarming, kloakk og avfallshåndtering. Banken anser at dette kun minimalt bidrar til forurensing av det ytre miljø. Banken har heller ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er etterkommet.

Etikk og hvitvasking

Etikk og tillit er grunnleggende elementer i all virksomhet, og særlig i finansnæringen. Styret er opptatt av å holde en høy etisk standard, både internt i organisasjonen og i møte med kundene. Banken har utarbeidet egne etiske retningslinjer, som gjennomgås jevnlig av alle ansatte og inngår som en del av opplæringen for nye medarbeidere.

For å forebygge hvitvasking, terrorfinansiering, skatteunndragelse og korrupsjon har banken etablert egne retningslinjer og rutiner. I dagens

samfunn er dette et stadig viktigere område, også for en lokal sparebank. Det gjennomføres løpende risikovurderinger med tilhørende tiltak for å sikre gode og robuste prosesser på området. Styret og bankens ledelse har et tydelig fokus på å forhindre at banken bidrar til finansiering av kriminalitet, herunder terror, skatteunndragelse og korrupsjon, og ser dette som en integrert del av bankens samfunnsansvar.

Personale, likestilling og arbeidsmiljø

Flekkefjord Sparebank hadde 72 (65) ansatte medarbeidere ved utgangen av 2025. Omregnet i årsverk utgjør dette 69,5 (63,6) ved utgangen av 2025.

Det stilles stadig strengere krav til ansattes kompetanse. Styret ønsker at banken skal fremstå som en profesjonell rådgiver med høy servicegrad. Ved nyrekruttering stilles det normalt krav om kompetanse på høyskolenivå.

Styret ønsker at kompetanseheving av bankens medarbeidere skal stå sentralt. Dette skjer både ved intern- og ekstern opplæring. Banken er medlem av Finansnæringens autorisasjonsordninger og sertifiserer rådgiverne i tråd med gjeldende krav.

Banken har som mål å arbeide for full likestilling mellom kvinner og menn på alle plan. Fordeling kvinner og menn er på henholdsvis 46 % og 54 %. Banken jobber aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Aktivitets- og redegjørelsesplikten på området er lovpålagt og fremgår av likestillings- og diskrimineringsloven. Banken publiserer en egen rapport i tråd med dette regelverket på bankens hjemmeside. Vårt mål er å opprettholde et arbeidsmiljø som er i samsvar med lover og regler for helse, miljø og sikkerhet. For å måle dette gjennomføres det regelmessig arbeidsmiljøundersøkelser. Siste måling viste stor grad av tilfredshet og engasjement blant bankens medarbeidere. Arbeidsmiljøet i banken vurderes som godt.

Banken er medlem av arbeidsgiverforeningen Finans Norge og over 70% av de ansatte er fagorganisert i Finansforbundet. To av åtte styremedlemmer er valgt av de ansatte. Fem av tjue personer i generalforsamlingen er ansatt i banken.

Banken vektlegger god dialog, oppfølging og samhandling mellom leder og ansatt. Alle

ansatte har tilbud om og krav på medarbeidersamtale minst en gang årlig. Dette er gjennomført for samtlige ansatte i 2025.

Sykefraværet, inkl. fravær for barns sykdom, var i 2025 på 5,25 % (3,05 %) hvorav langtidssyke utgjorde 3,93 % (1,54 %). Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2025.

Åpenhetsloven

Flekkefjord Sparebank omfattes av Åpenhetsloven som stiller krav til gjennomføring av aktsomhetsvurderinger og redegjørelse av disse. Aktsomhetsvurderinger handler om å identifisere, forebygge, redusere og dokumentere håndtering av eventuell negativ innvirkning på anstendige arbeidsforhold og menneskerettigheter i vår virksomhet og hos våre leverandører.

Åpenhetsloven trådte i kraft 1.juli 2022 med krav om første rapportering innen 30.juni 2023.

Flekkefjord Sparebank ser viktigheten av en slik lov og ønsker å rapportere på loven på en etterrettelig og grundig måte. Vi startet arbeidet med Åpenhetsloven sommeren 2022 og har blant annet utarbeidet en rutine for arbeidet og en kommunikasjonsplan for Åpenhetsloven. Vi har også gjennomført aktsomhetsvurdering av egen virksomhet, forretningspartnere og leverandører, og fulgt opp leverandører og forretningspartnere i risikoområder. Denne er tilgjengelig på bankens nettside og vil fornyes årlig innen 30. juni.

Resultatet av arbeidet oppsummeres i en årlig rapport som publiseres hvert år innen 30.juni.

Samfunnsutbytte

Som lokalbank er Flekkefjord Sparebank opptatt av å være en aktiv støttespiller og bidragsyter i lokalsamfunnene vi er en del av. Gjennom sponsoravtaler, driftsmidler, prosjektmidler, styreverv, rådgivning, tilstedeværelse og engasjement bidrar banken direkte til utvikling, aktivitet og fellesskap i regionen. I 2025 har banken støttet et bredt spekter av tiltak innen idrett, kultur, frivillighet, næringsutvikling og inkluderende møteplasser, til glede for barn, unge og voksne i hele markedsområdet.

Sponsoravtaler og bidrag

Flekkefjord Sparebank avsetter hvert år en betydelig del av overskuddet til samfunnsutbytte. I 2025 ble det satt av 25 millioner kroner til samfunnsutbytte, fordelt på prosjektmidler, sponsoravtaler og driftsstøtte til lag og foreninger. Dette er bankens høyeste nivå for samfunnsutbytte til nå, og et uttrykk for både solid økonomisk utvikling og et tydelig samfunnsansvar.



Interessen for gavefondet og prosjektmidlene er stor. I 2025 mottok banken totalt 566 søknader om prosjektmidler, og det ble delt ut nær 10 millioner kroner til konkrete tiltak i lokalsamfunnene. I tillegg ble det gitt driftsstøtte til 67 lag og foreninger, som bidrar til å sikre stabil aktivitet i frivillig sektor. Støtten spenner fra mindre lokale tiltak til større prosjekter med varig verdi for regionen, blant annet innen idrettsanlegg, kulturarenaer, møteplasser, inkludering og nærmiljøutvikling.

Banken har også et bredt spekter av sponsormottakere, med over 100 aktive sponsoravtaler. Samarbeidene omfatter idrettslag, festivaler, kulturaktører, næringsforeninger og andre samfunnsaktører, og bidrar til aktivitet, tilhørighet og bolyst i hele regionen.

Å skape attraktive lokalsamfunn med gode bomiljøer og et rikt kultur- og aktivitetstilbud er en viktig del av bankens samfunnsrolle. Flekkefjord Sparebank bidrar derfor både gjennom direkte sponsering, prosjektstøtte og samarbeid med arrangører av festivaler, arrangementer og byutviklingstiltak.

Banken bidrar også til næringsutvikling gjennom samarbeid med og medlemskap i lokale næringsforeninger og byutviklingsorganisasjoner, samt støtte til større

utviklingsprosjekter som styrker handel, møteplasser og attraktivitet i byene og regionene banken er til stede i.

Det er utarbeidet en egen rapport om bankens samfunnsutbytte i 2025. Denne gir en samlet oversikt over fordeling av midler, prosjekter og effekter av bankens samfunnsengasjement, og er tilgjengelig på bankens nettsider.

Styreansvarsforsikring

Banken har i felleskap med 11 andre finansinstitusjoner tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen har en dekning på NOK 120 mill, inkl. saksomkostninger, pr. forsikringstilfelle og totalt for alle sikrede i løpet av forsikringsperioden.

Utsiktene for 2026

Flekkefjord Sparebank har som mål å opprettholde sin høye markedsandel i Flekkefjord og i tillegg vokse videre i bankens øvrige markedsområde. Vi skal levere den beste kundeopplevelsen gjennom god rådgivning, tilgjengelig kundeservice og hurtige beslutninger. Vi har store ambisjoner om å være den beste lokalbanken for vårt markedsområde.

Også i 2026 ønsker styret at banken skal være en aktiv medspiller for utvikling og nyetablering i regionen. Å bidra til å skape nye arbeidsplasser er et fortsatt prioritert mål.

Flekkefjord Sparebank ønsker å være en pådriver for vekst i bankens markedsområde. Fremover ønsker styret å ta en enda tydeligere

rolle i utvikling av det lokale næringslivet. Banken har med lokal tilhørighet og rådgivere gode forutsetninger for å stille risikokapital til rådighet til gode initiativ og de riktige prosjektene. Rekordhøyt samfunnsutbytte er i tillegg med og bidrar til gode bomiljø og et rikt tilbud av allmennyttige tilbud innen blant annet kultur og idrett.

Inflasjonstall for januar 2026 tilsier at det ventede kuttet i styringsrenten nok vil la vente på seg, og Norges Bank virker ikke å ha hast med store reduksjoner. Privat konsum og boligbygging ventes opp, mens usikkerhet rundt lønnsvekst, inflasjon og internasjonal handel preger makrobildet.

Økt konkurranse i bankmarkedet og potensielle rentekutt i 2026 legger ytterligere press på rentenettoen. Tiltakende press på marginer forventes både på utlån og innskudd. Banken vil i 2026 opprettholde fokus på organisk og lønnsom vekst, både på utlåns – og innskuddssiden. I sammenheng med dette investeres det også langsiktig i teknologi, mennesker og nye markedsområder med tilhørende kostnader. Videre bør ikke-rentesensitive inntekter økes for å sikre raskere inntektsvekst enn kostnadsvekst.

Styret vil fortsatt prioritere konkurransedyktige betingelser til våre kunder, utbytte til lokalsamfunnet og eiere. Styret vil også prioritere videre vekst for å sikre bankens selvstendighet og evne til å levere enda større bidrag til lokalsamfunnet.

Takk

Styret vil rette en hjertelig takk til våre kunder og øvrige samarbeidspartnere for godt samarbeid i 2025. Vi vil også gi en særlig takk til alle medarbeidere for flott innsats og godt samarbeid i året som er gått.

Styret for Flekkefjord Sparebank Flekkefjord, 12. mars 2026

Arne Ingebrethsen
Styreleder

Inger Marethe Egeland
Styrets nestleder

Jan Sigurd Vigmostad
Styremedlem

Tove Linn Bjørnå
Styremedlem

Vidar Torsøe
Styremedlem

Trine Karin Stangeland
Styremedlem

Else Tove Birkeland
Ansattes styremedlem

Stian Tønnessen
Ansattes styremedlem

Heidi Nag Flikka
Adm. direktør

Resultatregnskap				
Konsern 2025		Noter	Morbank	
			2025	2024
653.910	Renteinntekter og lignende inntekter	5	654.477	576.963
407.151	Rentekostnader og lignende kostnader	5	407.121	343.370
246.759	Netto renteinntekter		247.356	233.593
56.960	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6	56.960	42.016
9.472	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6	9.472	8.810
13.735	Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	6,18,19	13.735	12.108
13.120	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	3,6,7,14,18	13.120	26.309
14.523	Andre driftsinntekter	6	826	793
97.776	Lønn og andre personalkostnader	8,9	89.089	81.909
58.797	Andre driftskostnader	10	57.004	51.941
9.936	Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler	21, 22,27	9.914	8.161
9.456	Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	3, 11, 17	9.456	12.774
159.661	Resultat før skatt		157.062	151.223
32.972	Skattekostnad	12	32.398	27.524
126.689	Resultat etter skatt		124.665	123.700
	Andre inntekter og kostnader			
	Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
248	Øvrige andre inntekter og kostnader		248	204
-62	Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-62	-51
186	Sum andre inntekter og kostnader		186	153
126.875	Totalresultat for regnskapsåret		124.851	123.853
528	Minoritetens andel av resultatet			

Balanse				
Konsern			Morbank	
2025	EIENDELER	Noter	2025	2024
88.810	Kontanter og kontantekvivalenter	13	88.810	87.927
561.755	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	3,13,14,30,32	561.755	491.727
10.406.794	Utlån og fordringer på kunder	3,11,13,14,16,17,31,32	10.406.794	8.890.508
1.109.518	Rentebærende verdipapirer	3,13,14	1.109.518	853.905
467.319	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	3, 13,14,18	467.319	429.766
35.750	Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virks.	19	35.750	35.007
0	Eierinteresser i konsernselskaper	20	45.067	0
16.418	Immaterielle eiendeler	21	9.972	7.675
108.622	Varige driftsmidler	22	78.382	74.025
45.619	Andre eiendeler	23	33.740	25.903
12.840.604	SUM EIENDELER		12.837.106	10.896.444
2025	GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	2025	2024
8.291.493	Innskudd og andre innlån fra kunder	13,24	8.295.535	7.268.501
2.716.876	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13, 15,25	2.716.876	1.913.540
72.274	Annen gjeld	26	69.443	48.116
34.325	Avsetninger	8,11,12,26,27	31.521	24.630
151.307	Ansvarlig lånekapital	28	151.307	151.360
11.266.276	SUM GJELD		11.264.682	9.406.146
150.000	Egenkapitalbevis		150.000	150.000
-151	Beholdning egne egenkapitalbevis		-151	0
120.054	Fondsobligasjonskapital	28,30	120.054	120.117
269.904	Sum Innskudd egenkapital		269.904	270.117
97.348	Fond for urealiserte gevinster		97.348	83.212
1.173.359	Sparebankens fond		1.173.359	1.109.904
29.159	Gavefond		29.159	26.676
2.677	Utjevningsfond		2.677	389
1.623	Annen egenkapital		-23	0
1.304.166	Sum opptjent egenkapital		1.302.520	1.220.180
1.574.070	SUM EGENKAPITAL	30	1.572.424	1.490.298
258	Minoritetsinteresser		0	0
12.840.604	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		12.837.106	10.896.444

Flekkefjord 12.03.2026
Elektronisk signert i Admincontrol

Arne Ingebrethsen
leder

Inger Marethe Egeland
Nestleder

Jan Sigurd Vigmostad

Tove Linn Bjørnå

Vidar Torsøe

Trine Karin Stangeland

Stian Tønnessen
Ansattes representat

Else Tove Birkeland
Ansattes representat

Heidi Nag Flikka
Adm. direktør

Endring i egenkapital

Morbank

	EK-bevis kapital	Hybrid kapital	Utjevnings-fond	Fond for urealiserte gevinster	Spare-bankens fond	Gavefond	Udisponert resultat / Annen EK	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	0	120.118	0	65.197	1.047.136	11.079	0	1.243.530
Tilgang egenkapital	150.000	0	0	0	0	0	0	150.000
Resultat etter skatt	0	10.781	7.270	0	80.649	25.000	0	123.700
Andre inntekter og kostnader	0	0	19	0	134	0	0	153
Betalt renter hybridkapital	0	-10.781	0	0	0	0	0	-10.781
Disponert til gaver	0	0	0	0	0	-9.404	0	-9.404
Avsatt utbytte	0	0	-6.900	0	0	0	0	-6.900
Andre egenkapitaltransaksjoner	0	-1	0	18.015	-18.015	0	0	-1
Egenkapital pr. 31.12.2024	150.000	120.117	389	83.212	1.109.904	26.676	0	1.490.297
Beholdning av egne EK-bevis	-151	0	0	0	0	0	0	-151
Resultat etter skatt	0	10.371	11.866	0	77.428	25.000	0	124.665
Andre inntekter og kostnader	0	0	22	0	164	0	0	186
Betalt renter hybridkapital	0	-10.371	0	0	0	0	0	-10.371
Disponert til gaver	0	0	0	0	0	-22.517	0	-22.517
Avsatt utbytte	0	0	-9.600	0	0	0	0	-9.600
Andre egenkapitaltransaksjoner	0	-63	0	14.136	-14.136	0	-23	-86
Egenkapital pr. 31.12.2025	149.849	120.054	2.677	97.348	1.173.359	29.159	-23	1.572.424

Konsern

	EK-bevis kapital	Hybrid kapital	Utjevnings-fond	Fond for urealiserte gevinster	Spare-bankens fond	Gavefond	Udisponert resultat / Annen EK	Egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2025	150.000	120.117	389	83.212	1.109.904	26.676	0	1.490.298
Beholdning av egne EK-bevis	-151	0	0	0	0	0	0	-151
Resultat etter skatt	0	10.371	11.888	0	79.430	25.000	0	126.689
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0	186	186
Betalt renter hybridkapital	0	-10.371	0	0	0	0	0	-10.371
Disponert til gaver	0	0	0	0	0	-22.517	0	-22.517
Avsatt utbytte	0	0	-9.600	0	0	0	0	-9.600
Andre egenkapitaltransaksjoner	0	0	0	14.136	-14.136	0	-143	-206
Egenkapital pr. 31.12.2025	149.849	120.054	2.677	97.348	1.175.198	29.159	43	1.574.328

Kontantstrømoppstilling				
Konsern 2025		Noter	Morbank	
			2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
575.950	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5	575.950	516.771
-1.531.585	Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	5,11,30	-1.523.353	-948.878
-266.925	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	5	-266.960	-225.917
1.029.149	Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	24	1.029.149	502.870
28.815	Netto rentebetalinger på lån/innskudd fra kredittinstitusjoner og sentralbank	5	28.815	24.197
-80.395	Netto inn-/utbetaling av lån/innskudd til/fra kredittinstitusjoner	28	-80.395	-130.538
46.325	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	5	46.325	33.626
-253.981	Kjøp og salg av sertifikater og obligasjoner	7,14	-253.981	-95.559
54.592	Andre innbetalinger	6,7	50.805	31.157
-154.892	Driftsutbetalinger	5,6,8,10,19,20,25	-154.888	-140.406
-25.954	Periodens betalte skatt	12	-25.954	-26.895
-16.396	Betalte gaver	29	-16.396	-8.514
-595.299	Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter (A)		-590.885	-468.086
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-5.547	Utbetaling vedr. kjøp av immaterielle eiendeler	21	-5.547	-3.603
-15.988	Utbetaling vedr. kjøp av varige driftsmidler	22	-11.020	-6.343
0	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0	2.356
-72.240	Utbetalinger ved kjøp av aksjer	7,18,19	-72.240	-34.747
976	Innbetalinger ved salg i aksjer		976	0
12.992	Utbytte fra aksjer	6	12.992	15.108
-79.806	Likviditetsendring vedr investeringer (B)		-74.839	-27.230
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
1.200.000	Innbetalinger ved utstedelse av verdipapirgjeld	25	1.200.000	800.000
-400.000	Utbetalinger ved innfrielse av verdipapirgjeld	25	-400.000	-400.000
0	Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	28	0	0
0	Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjon	28,29	0	0
0	Innbetaling ved utstedelse av egenkapitalbevis		0	150.000
-142.840	Renteutbetalinger og over-/underkurs på verdipapirgjeld	5	-142.840	-124.324
-920	Leiebetalinger	2,27	-920	-816
-2.345	Utbetalinger til eiere			
9.769	Innbetaling fra eiere			
-1.455	Utbetaling ved innfrielse av gjeld			
662.209	Likviditetsendring vedr finansiering (C)		656.240	424.860
-12.896	Sum endring likvider (A+B+C)		-9.484	-70.456
133.521	Likviditetsbeholdning 1.1		126.067	196.523
120.625	Likviditetsbeholdning pr 31.12		116.584	126.067
120.000	Ubenyttede trekkrettigheter		100.000	120.000
Likviditetsbeholdningen består av:				
88.810	Kontanter og fordringer på sentralbanken	13	88.810	87.927
27.773	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid		27.773	38.140
4.041	Kontantinnskudd			
120.625	Likviditetsbeholdning		116.583	126.067

NOTE 1 Generell informasjon

Flekkefjord Sparebank er en frittstående og selveiende sparebank grunnlagt i 1837, med hovedkontor i Flekkefjord. Besøkskontorer er lokalisert i kommunene Flekkefjord, Eigersund, Farsund, Kristiansand, Lindesnes og Lyngdal.

Banken tilbyr banktjenester for person- og bedriftsmarkedet med primærmarkedsområde Flekkefjord, Egersund, Farsund, Hægebostad, Kristiansand, Kvinesdal, Lindesnes, Lund, Lyngdal, Sirdal og Sokndal. Vårt sekundær-markedsområde er privatpersoner bosatt i andre deler av landet med tilknytning til primærmarkedsområdet.

Årsregnskapet for 2025 ble godkjent av styret 12. mars 2026.

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kr så fremt det ikke er oppyst noe annet.

Noteinformasjon som gjelder konsern er kun lagt inn der det er forskjeller mellom morbank og konsern.

NOTE 2 Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de vesentlige regnskapsprinsipper som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsekvent i alle perioder, dersom ikke annet kommer frem av beskrivelsen.

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b. Regnskapet for morbank avlegges i tråd med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd b). Dette innebærer at de samme prinsipper legges til grunn som for IFRS, med unntak av foreslått utbytte og gaver til utdeling som regnskapsføres i det året som er grunnlaget for utdelingen

Banken har videre, i tråd med Forskriftens § 7-2 valgt å fravike følgende notebestemmelser under IFRS:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med Forskriftens § 7-3
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147

2.2 Nye og endrede standarder som er tatt i bruk av banken i 2025

Det er ikke tatt i bruk nye eller endret på standarder i år.

2.3 Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er tredd i kraft og hvor banken ikke har valgt tidlig anvendelse

Vedtatte standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt er ikke vurdert å ha vesentlig betydning for banken og er derfor ikke nærmere omtalt her.

2.4 Inntektsføring

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentes metode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost og til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres som "Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter".

Renteinntekter på engasjementer i trinn 3 i tapsmodellen beregnes som effektiv rente av nedskrevet verdi. Bankens inntektsfører renter basert på brutto bokførte verdier på lånene som inngår i trinn 1 og 2. Inntekter fra gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester resultatføres over den perioden tjenesten ytes. Utbytte fra aksjeinvesteringer resultatføres på det tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

2.5 Finansielle instrumenter**2.5.1 Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt banken blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører, eller når disse rettighetene er blitt overført og banken i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.5.2 Klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

Finansielle eiendeler:

Amortisert kost (AK)

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet (FVPL) eller

Virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (FVOCI)

Finansielle forpliktelser:

Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømskarakteristikker.

Finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, måles til amortisert kost.

Finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og å selge, måles til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Renteinntekt, valutaomregnings-effekter og eventuelle nedskrivninger presenteres i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over Andre inntekter og kostnader skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Nedskrivningsmodell

Under IFRS 9 skal tapsnedskrivninger innregnes basert på forventet kreditttap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring, er avsetningene basert på 12-måneders forventet tap («trinn 1»). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, er avsetningene basert på forventet tap over hele levetiden («trinn 2»). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall (mislighold), avsettes for forventet tap over levetiden («trinn 3»).

Uavhengig av dette kan en anta at kredittisiko ikke har økt vesentlig siden førstegangsinnregning dersom det finansielle instrumentet anses å ha en lav kredittisiko på rapporteringstidspunktet. Banken har benyttet unntaket om lav kredittisiko for balansepostene «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

Kontanter og kontantekvivalenter:

Bankens «Kontanter og kontantekvivalenter» er utelukkende kontanter samt fordringer mot Norges Bank. Norges Bank er ratet AAA hos Moodys og AAA/A-1+ fra S&P og har dermed lav kredittisiko, og banken gjør følgelig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak:

«Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak» er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD vil gi uvesentlige tapsavsetninger og en har derfor foreløpig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Utlån til og fordringer på kunder

Banken har i tapsmodulen delt utlånsporteføljen i tre kundesegment; BM (Næringslån), PM (Boliglån mv) og PM øvrige. Etter bestemmelsene i IFRS 9 har banken valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kreditttap.

Tapsgrad er beregnet per kundesegment ved å dividere historisk tap med utlånsvolum i samme periode. For næringslån har vi beregnet en tapsgrad lik 0,37 % og for privatmarkedet er historiske tap så lave at det er satt en tapsgrad tilsvarende 0,04 %. Denne er basert på en historisk tapsgrad fra sparebanker i Norge.

For å lage en forventet nedbetalingsplan i modellen har vi sett på ulike tilnærminger: Levetid på aktive lån, levetid på avsluttede lån og hvor mye som er innbetalt eller innfridd på lån per år. Lånene har en gjennomsnittlig løpetid på 3 til 4 år, med en årlig innbetaling på ca. 30 %.

Trinn 1 Ved første gangs regnskapsføring beregner banken et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kreditttap. Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2 Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over hele den forventede levetiden. Banken har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningsvevne avdekkes i bankens risikomodeller gjennom økning på to risikoklasser. Lån med betalingslettelser medfører klassifisering i minimum trinn 2. Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden basert på den brutto balanseførte verdien av utlån.

Trinn 3 Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den forventede levetiden. Banken har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager. Disse lånene er presentert netto i balansen og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi.

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke reklassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de er erklært friske igjen.

I tillegg til ovenfor nevnte tapsgradsberegninger foretar også banken en vurdering av økonomiske makrovariabler i sannsynlighetsvekting av forventet tap. Betydningsfulle makrovariabler er definert som arbeidsledighet, styringsrente/rentebane og oljepris i NOK.

Ved bankens beregninger av forventet tap har en hensyntatt fremadskuende informasjon (makro-scenarier).

Mislighold

Misligholdte engasjementer er engasjementer (utlån til kunder, kredittrammer og garantier) som er misligholdt over 90 dager. Øvrige misligholdte engasjementer (utlån til kunder, kredittrammer og garantier) er engasjement i trinn 3, som ikke er misligholdt over 90 dager.

Misligholdte engasjement er basert på minstebeløp på henholdsvis kr 1.000 for personkunder (massemarked) og kr 2.000 for foretak, men det er også innført en relativ grense på 1 prosent av kundens engasjement, og begge betingelser må være oppfylt for at betalingsmislighold skal foreligge.

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner: «Forebearance»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde. «Unlikeliness to pay»: Dette kan være covenantsbrudd, eller annen informasjon om kunde hvor det må vurderes om dette har betydning for mislighold.

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av effektivrentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost

Watchlist

Banken gjennomgår og følger opp watchlist månedlig. Engasjement på watchlist er:

- engasjement klassifisert som høyrisiko
- engasjement med brudd på finansielle covenants
- engasjement hvor det på grunn av likviditetsproblemer må gis avdragsutsettelse
- engasjement som man på subjektiv grunnlag beslutter å definere som watchlist (svikt i regnskap, bortfall av forretningsområder o.l.)

Konstatering av tap

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet til privatpersoner og selskap som ikke er avviklet legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.5.2.1 Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Postene måles i etterfølgende perioder til virkelig verdi.

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp imellom uavhengige parter. Ved beregning legges forutsetning om fortsatt drift til grunn og avsetning for kredittrisiko i instrumentet blir inkludert ved verdsettelsen.

For finansielle instrumenter der motsvarende markedsrisiko kan påvises med tilstrekkelig sannsynlighet, benyttes midtkurser på balansedagen. Øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til henholdsvis kjøps- og salgskurser. For finansielle instrumenter der det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller volatiliteter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs eller megler. I den grad det ikke er notert priser for instrumentet, dekomponeres instrumentet, og verdsettes på bakgrunn av priser på de enkelte komponentene. Dette omfatter de fleste sertifikater og obligasjoner.

For øvrige finansielle instrumenter som innskudd fra kunder med rentebinding, beregnes kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive en kredittrisikomargin på balansetids-punktet.

Sertifikater og obligasjoner er del av en portefølje hvor verdipapirer selges og kjøpes løpende, og porteføljen blir regnskapsført til Virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer» mens renteinntekter i inngår i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer».

Aksjer og andeler måles til Virkelig verdi med verdiendring over resultatet under IFRS 9. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter» mens mottatt utbytte inngår i «Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter».

2.5.2.2 Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Finansielle eiendeler og forpliktelser som føres til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over Andre inntekter og kostnader måles i etterfølgende perioder til virkelig verdi.

Utlån til kunder med pant i bolig har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer. Disse holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, da banken selger boliglån med flytende rente til Verd Boligkreditt AS. Samme selskap kan selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene regnskapsføres til Virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Endringer i virkelig verdi blir ført over Andre inntekter og kostnader, mens renteinntektene beregnet etter effektivrentemetode føres over «Renteinntekter og lignende inntekter» mens nedskrivninger presenteres som «Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer». Verdijusteringen til virkelig verdi føres under Andre inntekter og kostnader. Verdiendringer ført over andre inntekter og kostnader reklassifiseres til «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter» ved salg eller annen avhendelse av eiendelene."

2.5.2.3 Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. Andre forpliktelser regnskapsført til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader.

Utlån til kunder som har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og holdes i en forretningsmodell med formål å bare motta kontraktsfestede kontantstrømmer, regnskapsføres til amortisert kost. Renteinntekter er inkludert i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder».

Konter og fordringer på sentralbanker samt Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og disse regnskapsføres til amortisert kost. Renteinntekter – og kostnader er inkludert i linjene «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak».

Finansielle forpliktelser består av «Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak», «Innskudd og andre innlån fra kunder» samt «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer» og alle postene måles til amortisert kost. Rentekostnader inngår i de respektive resultatlinjene under «Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

Klassifiseringen av finansielle instrumenter fremgår av note 13.

2.6 Leieavtaler

Bruksretten som oppstår som følge av leieavtaler regnskapsføres som en eiendel som avskrives over leieforholdets løpetid. Forpliktelsen til å betale leie regnskapsføres som en gjeld etter effektiv rentes metode.

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer banken om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Bankene har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld».

2.7 Konsolidering

Banken har kjøpt 60 % av aksjene i Regnskaps-Service Flekkefjord AS, med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2025. Bankene har bestemmende innflytelse og selskapet klassifiseres som datterselskap. Bankene har i løpet av tredje kvartal 2025 stiftet selskapene Kongens Gate 8 AS og FSB 1 AS. Bankene eier 100 % av aksjene i begge selskaper, og disse er klassifisert som datterselskap. I 4. kvartal har bankene kjøpt 100% av aksjene i Markensgate 3A AS og Roben Utvikling AS. Det konsoliderte regnskapet omfatter morbanken og nevnte datterselskap. Tall i noter er angitt for morbank. Tallene er sammenfallende eller uvesentlige forskjellige fra konsernet og tas derfor ikke med.

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i datterselskaper i morbankens regnskap. I konsernregnskapet blir datterselskaper konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet). I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres. Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Bankene har fram til 4. kvartal 2024 praktisert å ta eierandeler i selskaper som forholdsmessig konsolideres inn til fradrag i ren kjernekapital i morbanken. Dette prinsippet har bankene endret ved rapportering for 1. kvartal 2025, slik at man samsvarer med unntaksregelen i Artikkel 49.2 under CRR. Dette medfører videre at eksponeringene faller under terskelverdien på 10 % for fradrag, og resulterer i økt kapitaldekning i alle kapitalklasser for morbanken. Prinsippendringen medfører ingen endring for de forholdsmessig konsoliderte tallene. Historikk er ikke omarbeidet.

2.8 Hendelser etter balansedagen

Informasjon som fremkommer etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen, vil inngå i grunnlaget for vurdering av regnskapsestimater i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet.

Hendelser som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom disse er vesentlige. Disse hendelsene kan i noen grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger, og det vises til Note 3 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.

NOTE 3 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har bankens ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital eller resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

Nedskrivning for forventet tap på utlån

Virkelig verdi for finansielle instrumenter

Nedskrivning for forventet tap på utlån

For engasjementer som er omfattet av tapsgradsmodellen, bygger modellen på flere kritiske forutsetninger som bankene fastsetter. Disse forutsetningene påvirker størrelsen på forventet tap på utlån. De kritiske forutsetningene er risikoklassifiseringen, utvikling i risikoklassifisering, forventet levetid og tapsgrad. I tillegg vil konjunkturutvikling og makrovariabler tillegges vekt.

For engasjementer som er i mislighold og som er i trinn 3 i modellen benyttes kontantstrømmodellen for å fastsette forventet tap. Tapet beregnes da som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder verdilurderinger av sikkerheter.

På grunn av betydelig estimatusikkerhet vises det sensitivitetsanalyser gitt endring i ulike parametre og dette fremgår av note 11.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved å bruke ulike verdsettelsesteknikker. I disse vurderingene søker banken i størst mulig grad å basere seg på markedsforholdene på balansedagen. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men

på områder som kredittisiko og pensjonsforpliktelser må det benyttes estimer. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter fremgår av note 14.

Banken har i løpet av andre kvartal 2024 forlenget avskrivningsplanen tilknyttet to av bankens bygg. Resultateffekten av dette er bokført i andre kvartal 2024.

NOTE 4 Segmenter

Utfra bankens størrelse og satsningsområder er alle kredittaktiviteter samlet i et kredittområdet. Banken styrer og følger opp kredittaktivitetene som et samlet forretningsområde.

NOTE 5 Netto renteinntekter

Konsern		Morbank	
31.12.2025	Netto renteinntekter	31.12.2025	31.12.2024
29.407	Renteinnt. beregnet etter eff. rentemet. av utlån til og fordr. på kredittinst.	29.407	24.790
577.254	Renteinnt. beregnet etter eff. rentemet. av utlån til og fordr. på kunder	577.821	517.082
39.435	Renteinntekter av rentebærende verdipapirer	39.435	33.790
7.814	Øvrige renteinntekter	7.814	1.301
653.910	Sum renteinntekter og lignende inntekter	654.477	576.963
561	Rentekostn. beregnet etter eff. rentemet. på gjeld til kredittinst. og fin.f.	561	593
264.881	Rentekostn. beregnet etter eff. rentemet. på innskudd fra og gjeld til kunder	264.846	231.854
135.689	Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	135.689	106.264
6.003	Sikringsfondsavgift	6.003	4.626
22	Øvrige rentekostnader	22	33
407.156	Sum rentekostnader og lignende kostnader	407.121	343.370
246.758	Netto renteinntekter	247.356	233.593

NOTE 6 Netto andre driftsinntekter

Konsern		Morbank	
31.12.2025	Netto andre driftsinntekter	31.12.2025	31.12.2024
1.546	Provisjonsinntekter garantier	1.546	877
3.236	Provisjonsinntekter fra investeringstjenester	3.236	2.596
16.531	Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	16.531	14.808
21.469	Provisjonsinntekter knyttet til utlån overført kredittforetak	21.469	12.810
12.289	Provisjonsinntekter fra forsikringsformidling	12.289	8.980
1.302	Provisjonsinntekter fra leasing	1.302	1.296
586	Provisjonsinntekter fra andre banktjenester	586	649
56.960	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	56.960	42.016
6.141	Provisjonskostnader ved betalingsformidling	6.141	6.316
3.331	Andre provisjonskostnader	3.331	2.494
9.472	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9.472	8.810
9.992	Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	9.992	7.705
3.742	Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte	3.742	4.403
13.735	Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	13.735	12.108
13.120	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	13.120	10.228
14.523	Andre driftsinntekter	826	793
88.867	Netto andre driftsinntekter	75.169	56.335

NOTE 7 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

Netto verdiendring og gevinst/tap	31.12.2025	31.12.2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	708	5.201
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	11.557	20.317
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	855	790
Netto verdiendring og gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	13.120	26.309

NOTE 8 Lønn og andre personalkostnader

Konsern	Morbank	
31.12.2025 Lønn og andre personalkostnader	31.12.2025	31.12.2024
71.155 Lønn	62.965	58.186
7.587 Pensjonskostnader	7.338	6.459
19.034 Sosiale kostnader	18.786	17.263
97.776 Lønn og andre personalkostnader	89.089	81.909

Banken er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har en pensjons-ordning som oppfyller kravene etter loven. Banken har innskuddsbasert pensjonsavtale for alle ansatte som er dekket av Storebrand Livsforsikring AS. Pensjonsgrunnlaget er årlig lønn, hvor det er innbetalt årlig 7% av pensjons-grunnlaget mellom 0 G og 7,1 G og 18 % for pensjonsgrunnlag mellom 7,1 G og 12 G.

Usikrede forpliktelse - AFP:

Partene i arbeidslivet har inngått avtale om AFP-ordning. Premiesatsen for 2025 er fastsatt til 2,7 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Fellesordningen for AFP offentliggjør ikke anslag på fremtidige premiesatser, men legger til grunn at premien for ny AFP må økes over tid for å imøtekomme forventninger om økte utbetalinger med tilstrekkelig bufferkapital. Foretak som deltar i AFP-ordningen er solidarisk ansvarlig for to tredeler av pensjonen som skal utbetales til de arbeidstakere som til enhver tid fyller vilkårene. Ansvarer gjelder både manglende innbetaling og dersom premiesatsen viser seg å være utilstrekkelig.

Det foreligger en underdekning i ordningen. Ved eventuell avvikling av ordningen har foretakene som deltar i ordningen plikt til fortsatt premiebetaling for dekning av pensjonsutbetalinger til arbeidstakere som er tiltrådt eller som fyller vilkårene for avtalefestet pensjon på avviklingstidspunktet.

Usikrede forpliktelser:

I forbindelse med overgang fra ytelsespensjonsordning til innskuddspensjonsordning fra 01.10.2016 ble de ansatte som deltok i ytelsesordningen gitt en kompensasjon som ble beregnet av aktuar. Denne kompensasjons-ordningen innbetales månedlig til den enkeltes pensjonsordning fordelt utover gjenværende opptjeningstid i pensjonsalder.

Spareordning Egenkapitalbevis:

Fast ansatte i banken ble ved starten av 2025 invitert til å kjøpe egenkapitalbevis i banken for kr 12.000 , kr 24.000 eller kr 36.000, med 20 % rabatt av markedskurs. Kjøpet finansieres ved at de ansatte trekkes et likt beløp fra lønnen over 12 måneder. Sparebeløpet gis med forbehold om 24 måneders binding.

NOTE 9 Antall ansatte/årsverk

Konsern	Morbank	
31.12.2025 Antall ansatte/årsverk	31.12.2025	31.12.2024
84 Antall ansatte per 31.12	74	65
81,5 Antall årsverk per 31.12	71,9	63,6

NOTE 10 Andre driftskostnader

Konsern	Morbank	
31.12.2025 Andre driftskostnader	31.12.2025	31.12.2024
4.062 Driftskostnader eiendommer	4.001	3.099
1.071 Anskaff/vedlikehold inventar og utstyr	1.071	981
25.423 Driftskostnader IT	25.423	22.057
8.285 Lisenser/avgifter/kontingenter	8.285	5.438
3.780 Markedsføring	3.780	5.548
4.521 Honorarer	4.521	4.192
100 Andre tap	100	528
11.556 Øvrige driftskostnader	9.823	10.099
58.797 Andre driftskostnader	57.004	51.941

31.12.2025 Revisor	31.12.2025	31.12.2024
1.248 Lovpålagt revisjon	1.215	937
0 Andre attestasjonstjenester	0	0
0 Skatte- og avgiftsrådgivning	0	50
3 Andre tjenester utenfor revisjon	3	111
1.251 Sum godtgjørelse til valgt revisor inkl. merverdiavgift	1.218	1.098

NOTE 11 Tap på utlån og garantier m.v.

Avstemming av utlån og fordringer på kunder	31.12.2025	31.12.2024
Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	7.200.364	6.054.530
Tapsavsetning utlån og fordringer målt til virkelig verdi	-4.804	-4.127
Justering til virkelig verdi	2.661	2.431
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	7.198.221	6.052.835
Brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3.233.981	2.863.033
Tapsavsetning utlån og fordringer målt til amortisert kost	-25.408	-25.360
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3.208.573	2.837.673
Sum utlån og fordringer på kunder	10.406.794	8.890.508

Endringer i tapsavsetninger balanseført utlån

Tabellene viser endringer i tapsavsetninger for balanseført utlån målt til amortisert kost og utlån målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, fordelt på bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM). Tabellene viser også årsaken til endringer i brutto balanseført verdi innenfor de ulike stegene i modellen.

Tapsavsetning 2025	Tapsavsetning utlån målt til amortisert kost BM				Tapsavsetning utlån målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2025	6.056	5.953	12.084	24.094	282	140	844	1.266	25.360
Overført til trinn 1	1.083	-1.083	0	0	32	-30	-3	0	0
Overført til trinn 2	-563	1.921	-1.357	0	-30	30	0	0	0
Overført til trinn 3	-10	-86	95	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-2.923	-1.506	1.850	-2.579	1.866	2.441	688	4.995	2.415
Nye tap	3.906	1.194	4	5.104	99	15	2.613	2.726	7.830
Fraregnet tap	0	0	-4.230	-4.230	-1.973	-2.413	-297	-4.683	-8.914
Endring i risikomodell/parametre	-2	-1.212	-8	-1.223	-18	-43	-0	-61	-1.284
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balanseført tap pr 31.12.2025	7.548	5.180	8.438	21.165	258	140	3.845	4.243	25.408
Herav lån med betalingslettelser	0	466	1.807	2.273	0	5	0	5	2.279

Tapsavsetning 2024	Tapsavsetning utlån målt til amortisert kost BM				Tapsavsetning utlån målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2024	4.347	4.786	5.156	14.289	230	134	540	904	15.193
Overført til trinn 1	1.021	-1.021	0	0	54	-49	-5	0	0
Overført til trinn 2	-462	462	0	0	-18	18	0	0	0
Overført til trinn 3	-56	-28	84	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-1.491	506	6.843	5.858	-96	23	309	235	6.093
Nye tap	2.696	1.171	0	3.867	112	15	0	127	3.994
Fraregnet tap	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	0	75	2	77	0	0	0	0	77
Andre endringer	3	0	0	3	0	0	0	0	3
Balanseført tap pr 31.12.2024	6.059	5.950	12.084	24.094	282	140	844	1.266	25.360
Herav lån med betalingslettelser	0	132	3.701	3.833	0	6	8	14	3.847

Tapsavsetning 2025	Tapsavsetning utlån målt til FVOCI BM				Tapsavsetning utlån målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2025	0	0	0	0	2.431	696	999	4.127	4.127
Overført til trinn 1	0	0	0	0	456	-152	-304	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-143	146	-2	1	1
Overført til trinn 3	0	0	0	0	-1	-1	2	0	0
Netto endring	0	16	2.500	2.516	-326	448	654	776	3.292
Nye tap	0	0	0	0	1.455	232	6	1.693	1.693
Fraregnet tap	0	-16	-2.500	-2.516	-1.023	-327	-3	-1.353	-3.869
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	-188	-245	-5	-438	-438
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning per 31.12.2025	0	0	0	0	2.661	797	1.346	4.805	4.805
Verdijustert over OCI	0	0	0	0	-2.661	0	0	-2.661	-2.661
Balanseført tap pr 31.12.2025	0	0	0	0	0	797	1.346	2.144	2.144
Herav lån med betalingslettelser	0	0	0	0	0	23	741	764	764

Tapsavsetning 2024	Tapsavsetning utlån målt til FVOCI BM				Tapsavsetning utlån målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2024	0	0	0	0	2.307	637	1.601	4.545	4.545
Overført til trinn 1	0	0	0	0	159	-141	-18	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-87	87	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	-1	-6	7	0	0
Netto endring	0	0	2.151	2.151	-1.061	-41	-326	-1.427	725
Nye tap	0	0	0	0	1.114	160	0	1.274	1.274
Fraregnet tap	0	0	-2.151	-2.151	0	0	-266	-266	-2.417
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning per 31.12.2024	0	0	0	0	2.431	696	999	4.127	4.127
Verdijustert over OCI	0	0	0	0	-2.431	0	0	-2.431	-2.431
Balanseført tap pr 31.12.2024	0	0	0	0	0	696	999	1.695	1.695
Herav lån med betalingslettelser	0	0	0	0	0	40	6	47	47

Endringer i tapsavsetninger ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier

Tabellene viser endringer i tapsavsetninger på utenom balanseførte poster målt til amortisert kost og til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, fordelt på bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM). Tabellene viser også årsaken til endringer i brutto balanseført verdi innenfor de ulike stegene i modellen.

Tapsavsetning 2025	Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost BM				Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2025	472	258	18	748	41	2	0	43	791
Overført til trinn 1	81	-81	0	0	0	-0	0	0	0
Overført til trinn 2	-62	62	0	0	-3	3	0	0	0
Overført til trinn 3	-0	-0	0	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-154	85	-12	-81	150	11	13	174	93
Nye tap	318	101	1	419	47	5	0	53	472
Fraregnet tap	0	0	0	0	-178	-11	-13	-202	-202
Endring i risikomodell/parametre	0	-86	-2	-88	-4	-3	-0	-6	-94
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balanseført tap pr 31.12.2025	654	339	6	999	54	8	0	62	1.061

Tapsavsetning 2024	Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost BM				Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2024	694	321	4	1.019	33	3	0	36	1.055
Overført til trinn 1	28	-28	0	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 2	-23	23	0	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 3	-2	0	2	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-512	-132	-1	-645	-27	-2	0	-29	-675
Nye tap	287	70	13	369	36	1	0	37	406
Fraregnet tap	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	-0	4	1	5	0	0	0	0	5
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balanseført tap pr 31.12.2024	472	258	18	748	41	2	0	43	791

Tapsavsetning 2025	Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI BM				Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2025	0	0	0	0	359	21	0	380	380
Overført til trinn 1	0	0	0	0	7	-7	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-6	6	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto endring	0	0	0	0	16	9	0	25	25
Nye tap	0	0	0	0	82	2	0	84	84
Fraregnet tap	0	0	0	0	-54	-4	0	-58	-58
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	-27	-7	0	-33	-33
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning per 31.12.2025	0	0	0	0	378	21	0	399	399
Verdijustert over OCI	0	0	0	0	-378	0	0	-378	-378
Balanseført tap pr 31.12.2025	0	0	0	0	0	21	0	21	21

Tapsavsetning 2024	Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI BM				Tapsavsetning ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Beregnet tap pr 01.01.2024	0	0	0	0	280	20	0	301	301
Overført til trinn 1	0	0	0	0	9	-9	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-3	3	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto endring	0	0	0	0	-12	-1	0	-13	-13
Nye tap	0	0	0	0	85	7	0	92	92
Fraregnet tap	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tapsavsetning per 31.12.2024	0	0	0	0	359	21	0	380	380
Verdijustert over OCI	0	0	0	0	-359	0	0	-359	-359
Balanseført tap pr 31.12.2024	0	0	0	0	0	21	0	21	21

Banken har ingen utestående kontraktsmessige beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i løpet av 2025 og som fremdeles er underlagt håndhevsaktiviteter. Banken har 18,0 mill. kr (24,8 mill. kr) i utlån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen.

Hovedårsaken til endringene i tapsavsetningene er hovedsakelig knyttet til forventet tap på nye og eksisterende lån målt til virkelig verdi over utvidet resultat, samt modellendringer som følger av endrede makroforutsetninger.

Endringer i brutto balanseført utlån

Tabellene viser endringer i brutto balanseført engasjement for utlån målt til amortisert kost fordelt og utlån målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, fordelt på bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM). Tabellene viser også årsaken til endringer i brutto balanseført verdi innenfor de ulike stegene i modellen.

Balanseført utlån 2025	Utlån målt til amortisert kost BM				Utlån målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Brutto utlån pr 01.01.2025	1.631.228	394.061	67.128	2.092.417	646.394	91.220	32.914	770.528	2.862.945
Overført til trinn 1	71.219	-71.219	0	0	21.191	-19.500	-1.691	0	0
Overført til trinn 2	-152.333	169.775	-17.441	-0	-68.839	68.839	0	0	0
Overført til trinn 3	-2.560	-5.807	8.367	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-572.481	-166.550	-24.813	-763.844	493.952	158.516	-3.441	649.028	-114.817
Nye utlån	1.044.132	93.396	419	1.137.947	244.279	12.766	3.193	260.238	1.398.185
Fraregnet utlån	0	0	-13.449	-13.449	-703.534	-193.698	-1.672	-898.905	-912.353
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	21	0	0	21	0	0	0	0	21
Brutto utlån per 31.12.2025	2.019.226	413.655	20.211	2.453.092	633.442	118.144	29.303	780.889	3.233.981
Herav lån med betalingslettelser	0	36.789	19.530	56.319	0	4.400	183	4.583	60.903

Balanseført utlån 2024	Utlån målt til amortisert kost BM				Utlån målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Brutto utlån pr 01.01.2024	1.170.064	318.126	61.805	1.549.995	528.285	87.650	47.909	663.844	2.213.839
Overført til trinn 1	67.264	-67.264	0	0	34.975	-31.664	-3.311	0	0
Overført til trinn 2	-124.676	124.676	0	0	-41.170	41.170	0	0	0
Overført til trinn 3	-15.087	-1.936	17.023	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-190.730	-56.001	-11.699	-258.430	-132.319	-16.101	-11.690	-160.110	-418.540
Nye utlån	724.393	76.459	0	800.852	256.622	10.165	6	266.793	1.067.646
Fraregnet utlån	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	88	0	0	88	0	0	0	0	88
Brutto utlån per 31.12.2024	1.631.316	394.061	67.128	2.092.506	646.394	91.220	32.914	770.528	2.863.033
Herav lån med betalingslettelser	0	8.743	29.625	38.369	0	3.870	4.983	8.854	47.223

Balanseført utlån 2025	Utlån målt til FVOCI BM				Utlån målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Brutto utlån pr 01.01.2025	0	0	0	0	5.587.236	456.601	10.689	6.054.526	6.054.526
Overført til trinn 1	0	0	0	0	100.398	-99.566	-832	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-329.372	331.182	-1.810	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	-2.743	-824	3.567	0	0
Netto endring	0	1.083	16.344	17.427	-53.555	8.387	4.570	-40.598	-23.172
Nye utlån	0	0	0	0	3.553.696	194.601	4.833	3.753.130	3.753.130
Fraregnet utlån	0	-1.083	-16.344	-17.427	-2.350.398	-213.966	-2.334	-2.566.698	-2.584.125
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	5	0	0	5	5
Brutto utlån per 31.12.2025	0	0	0	0	6.505.267	676.414	18.683	7.200.364	7.200.364
Hervav lån med betalingslettelser	0	0	0	0	0	16.787	11.262	28.049	28.049

Balanseført utlån 2024	Utlån målt til FVOCI BM				Utlån målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Brutto utlån pr 01.01.2024	0	0	0	0	5.304.460	419.508	33.706	5.757.674	5.757.674
Overført til trinn 1	0	0	0	0	106.435	-94.290	-12.146	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-199.456	199.456	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	-2.292	-3.707	6.000	0	0
Netto endring	0	0	14.579	14.579	-2.179.048	-168.261	-14.910	-2.362.219	-2.347.640
Nye utlån	0	0	0	0	2.557.137	103.894	0	2.661.031	2.661.031
Fraregnet utlån	0	0	-14.579	-14.579	0	0	-1.960	-1.960	-16.539
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	5	0	0	5	5
Brutto utlån per 31.12.2024	0	0	0	0	5.587.240	456.601	10.689	6.054.530	6.054.530
Hervav lån med betalingslettelser	0	0	0	0	0	26.402	4.208	30.610	30.610

Endringer i ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier

Tabellene viser endringer i utenom balanseførte poster målt til amortisert kost og til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, fordelt på bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM). Tabellene viser også årsaken til endringer i brutto balanseført verdi innenfor de ulike stegene i modellen.

Ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier 2025	Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost BM				Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Totalt tilsagnsbeløp pr 01.01.2025	174.102	23.750	3.032	200.884	102.537	1.698	75	104.310	305.194
Overført til trinn 1	7.119	-7.119	0	0	336	-336	0	0	0
Overført til trinn 2	-22.348	22.512	-165	-0	-7.022	7.022	0	0	0
Overført til trinn 3	-25	-15	40	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-36.652	-8.515	-2.003	-47.170	39.388	-4.181	2.000	37.207	-9.962
Nye	119.365	16.310	213	135.887	121.131	5.437	0	126.568	262.456
Fraregnet	0	0	0	0	-115.115	-1.398	-2.000	-118.513	-118.513
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt tilsagnsbeløp pr 31.12.2025	241.562	46.923	1.116	289.602	141.255	8.242	75	149.572	439.174

Ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier 2024	Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost BM				Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til amortisert kost PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Totalt tilsagnsbeløp pr 01.01.2024	239.935	32.368	786	273.089	80.820	2.993	75	83.888	356.977
Overført til trinn 1	3.150	-3.150	0	0	384	-384	0	0	0
Overført til trinn 2	-8.255	8.255	0	0	-549	549	0	0	0
Overført til trinn 3	-620	0	620	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-165.277	-20.817	-375	-186.469	-65.084	-2.199	0	-67.282	-253.751
Nye	105.169	7.095	2.000	114.264	86.965	739	0	87.705	201.968
Fraregnet	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt tilsagnsbeløp pr 31.12.2024	174.102	23.750	3.032	200.884	102.537	1.698	75	104.310	305.194

Ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier 2025	Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI BM				Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Totalt tilsagnsbeløp pr 01.01.2025	0	0	0	0	917.933	15.878	0	933.811	933.811
Overført til trinn 1	0	0	0	0	5.450	-5.450	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-15.745	15.745	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto endring	0	0	0	0	34.229	-4.749	0	29.481	29.481
Nye	0	0	0	0	224.551	1.860	0	226.411	226.411
Fraregnet	0	0	0	0	-137.344	-2.814	0	-140.159	-140.159
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt tilsagnsbeløp pr 31.12.2025	0	0	0	0	1.029.074	20.470	0	1.049.544	1.049.544

Ubenyttet kreditt, lånetilsagn og finansielle garantier 2024	Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI BM				Ubenyttet kreditt lånetilsagn og finansielle garantikontrakter målt til FVOCI PM				Totalt
	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	Sum	
Totalt tilsagnsbeløp pr 01.01.2024	0	0	0	0	716.228	15.617	0	731.845	731.845
Overført til trinn 1	0	0	0	0	6.653	-6.653	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	-8.334	8.334	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto endring	0	0	0	0	-14.006	-6.381	0	-20.386	-20.386
Nye	0	0	0	0	217.392	4.961	0	222.353	222.353
Fraregnet	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring i risikomodell/parametre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt tilsagnsbeløp pr 31.12.2024	0	0	0	0	917.933	15.878	0	933.811	933.811

Parametre benyttet i tapsmodellen pr 31.12.2024

Makrovariabler (prognose SSB)	2025	2026	2027	2028
Arbeidsledighet	4,5	4,3	4,2	4,0
Utlånsrente rammekreditter (nivå)	5,8	5,4	5,2	5,0
BNP Fastlands-Norge	1,7	1,9	2,0	1,6
Boligpris	5,4	4,9	5,3	4,3

Tapsgrad, vektning og faktor for utfall	2025	2024
Tapsgrad PM	0,04 %	0,04 %
Tapsgrad BM	0,37 %	0,38 %
Sannsynlighetsvektning nøytral scenario (forventet/Optimistisk/pessimistisk)	70/15/15	70/14/16
Faktor for utfall nøytralt scenario PM (forventet/Optimistisk/pessimistisk)	100/50/200	100/50/238
Faktor for utfall nøytralt scenario BM (forventet/Optimistisk/pessimistisk)	100/32/214	100/36/187

Sensivitet tapsmodell

Tapsgradmodellen som benyttes for beregning av forventet tap på engasjementene bygger på flere kritiske estimater, herunder tapsgrad, nedbetalingsprofil, forventet levetid og makroutvikling. Modellen og tapsestimatene er således sårbare for endringer i forutsetninger. Banken har derfor beregnet tapsestimater gitt endringer i sentrale forutsetninger for å illustrere hvordan tapsestimatene påvirkes.

Det er foretatt sensitivitetsanalyser for følgende faktorer	Endring	Endring i %
Fra forventet til pessimistisk scenario i 5 år (PM tap 0,08 % og 0,80 % for BM)	20.149	111 %
Fra forventet til optimistisk scenario i 5 år (PM tap 0,02 % og 0,12 % for BM)	-8.802	-49 %
Fra forventet til alvorlig scenario i 5 år (PM tap 0,25 % og 1,15 % for BM)	39.842	220 %

Resultatført tap på utlån, garantier og ubenyttet kreditt

Resultatført tap	2025	2024
Periodens endring i modellbasert nedskrivninger	1.217	2.363
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-287	7.632
Periodens konstaterte tap	8.638	2.990
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-112	-211
Sum kreditttap på utlån, garantier og ubenyttet kreditt	9.456	12.774

NOTE 12 Skattekostnad

Konsern		Morbank	
31.12.2025		31.12.2025	31.12.2024
Midlertidige forskjeller			
-6.105	Varige driftsmidler	-6.105	-3.930
6.240	Immaterielle eiendeler	0	0
1.125	Leasing leiavtale objekt (IFRS16)	1.125	1.715
-1.022	Leasing leiavtale gjeld (IFRS16)	-1.022	-1.461
183	Gevinst og tap	183	786
6.146	Finansielle instrumenter	6.146	3.838
0	Pensjonsforpliktelse	0	-583
6.567	Grunnlag for utsatt skatt i balansen	327	365
1.454	Utsatt skatt/Utsatt skattefordel	82	91
31.12.2025 Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt			
149.344	Resultat før skattekostnad (korrigert for renter fondsobligasjoner)	146.746	140.442
	Andre inntekter og kostnader	0	0
-23.491	Permanente forskjeller	-23.491	-33.456
125.853	Grunnlag for årets skattekostnad	123.255	106.986
-2.073	Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	-2.073	-14.412
123.780	Skattepliktig inntekt	121.182	92.574
31.12.2025 Fordeling av skattekostnaden			
31.385	Betalbar skatt (25% av grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet)	30.814	23.144
-577	Endring i utsatt skatt/skattefordel - Verdipapirer	-577	-50
59	Endring i utsatt skatt/skattefordel	59	3.603
0	Poster ført direkte mot egenkapitalen		
2.112	For mye/lite avsatt skatt forrige år*	2.112	33
-9	Andre endringer	-9	795
32.970	Skattekostnad	32.398	27.525
31.12.2025 Betalbar skatt i balansen			
30.867	Betalbar skatt på årets resultat	30.296	23.094
62	Skatt på andre inntekter og kostnader	62	50
30.929	Betalbar skatt i balansen	30.358	23.144

Skattesats på 25 % er lagt til grunn i utarbeidelse av årsregnskapet for morbanken. For øvrige datterselskap er 22 % lagt til grunn.

*For lite avsatt skatt/skattekostnad fra 2024 på 1,7 mill. kr er kostnadsført i 2025

NOTE 13 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	Amortisert kost	Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Sum
Eiendeler pr 31.12.25				
Kontanter og kontantekvivalenter	88.810	0	0	88.810
Utlån og fordr. på kredittinst. og fin.foretak	561.755	0	0	561.755
Utlån til og fordringer på kunder	3.208.573	0	7.198.221	10.406.794
Rentebærende verdipapirer	0	1.109.518	0	1.109.518
Aksjer, andeler og andre egenk.instr.	0	467.319	0	467.319
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	35.750	0	35.750
Sum finansielle eiendeler	3.859.137	1.612.587	7.198.221	12.669.945
Finansielle forpliktelser pr 31.12.25				
Innskudd og andre innlån fra kunder	8.295.535	0	0	8.295.535
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.716.876	0	0	2.716.876
Annen gjeld	3.940	0	0	3.940
Sum finansielle forpliktelser	11.016.351	0	0	11.016.351

	Amortisert kost	Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Sum
Eiendeler pr 31.12.24				
Kontanter og kontantekvivalenter	87.927	0	0	87.927
Utlån og fordr. på kredittinst. og fin.foretak	491.727	0	0	491.727
Utlån til og fordringer på kunder	2.837.673	0	6.052.835	8.890.508
Rentebærende verdipapirer	0	853.905	0	853.905
Aksjer, andeler og andre egenk.instr.	0	429.766	0	429.766
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	35.007	0	35.007
Sum finansielle eiendeler	3.417.327	1.318.678	6.052.835	10.788.840
Finansielle forpliktelser pr 31.12.24				
Innskudd og andre innlån fra kunder	7.268.501	0	0	7.268.501
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.913.540	0	0	1.913.540
Annen gjeld	2.504	0	0	2.504
Sum finansielle forpliktelser	9.184.545	0	0	9.184.545

NOTE 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

Banken benytter følgende verdsettelseshierarki ved beregning av virkelig verdi for finansielle instrumenter:

Nivå 1: Noterte priser i aktivt marked for gjeldende eiendeler og forpliktelser.

Nivå 2: Noterte priser i aktivt marked for lignende eiendeler og forpliktelser, eller annen verdsettelsesmetode hvor all vesentlig input er basert på observerbare markedsdata.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som i hovedsak ikke er basert på observerbare markedsdata. Typiske metoder kan da være bruk av ulike multipler, kontantstrømanalyser, sammenlignbare transaksjoner og lignende.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 2

Rentebærende verdipapirer

Bankens obligasjonsbeholdning måles på nivå 2 ved å bruke prising fra Nordic Bond Pricing, utledet av rentekurvane.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 3

Aksjer

Bankens strategiske aksjeposter, som Verd Boligkreditt AS, Brage Finans AS, Frende Holing AS med flere verdsettes på nivå 3. Banken har vurdert disse eierandelene ved å benytte omtrent P/B = 1. Mer konkret innebærer dette at bankens andel av egenkapitalen i de respektive selskaper danner grunnlag for kursfastsettelsen per aksje i bankens regnskap. Banken bruker de respektive selskaps forrige kvartalsregnskap som grunnlag for beregningene. Banken vil revurdere sin målemetode dersom særlige forhold i de enkelte selskap skulle tilsi at vurderingsmetodene bør revurderes. Konkrete transaksjoner knyttet til aksjene i de respektive selskap vil også medføre en revurdering av bankens verdsettelsesmetode.

Utlån til kunder målt til FVOCI

Utlån til kunder klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader verdsettes basert på pålydende saldo (inkl. påløpte renter) og forventet tap. Utlån uten vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning verdsettes til pålydende saldo. Utlån med vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning (trinn 2 og 3) verdsettes til saldo fratrasket beregnet tap over instrumentenes levetid.

Se også beskrivelse i note 2: Regnskapsprinsipper.

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON PR 31.12.25				Finansielle instrumenter
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Utlån til kunder FVOCI	0	0	7.200.364	7.200.364
Rentebærende verdipapirer	238.574	870.944	0	1.109.518
Aksjer, andeler og egenkapitalinstrumenter	0	0	467.319	467.319
Eiendeler	238.574	870.944	7.667.684	8.777.202

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON PR 31.12.24				Finansielle instrumenter
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Utlån til kunder FVOCI	0	0	6.054.530	6.054.530
Rentebærende verdipapirer	155.375	698.530	0	853.905
Aksjer, andeler og egenkapitalinstrumenter	0	0	429.766	429.766
Eiendeler	155.375	698.530	6.484.296	7.338.201

NOTE 15 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost**Metode for beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:**

Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balansetidspunktet. Verdiene er beregnet med utgangspunkt i priser notert i aktive markeder der slik informasjon er tilgjengelig, interne modeller som beregner en teoretisk verdi når det ikke finnes aktive markeder, eller sammenligning mellom priser på instrumentene i porteføljen i forhold til siste tilgjengelige transaksjonspriser. Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balansetidspunktet.

Slike verddivurderinger vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurdering av de samme instrumenter. Avvik skyldes blant annet forskjellig oppfatning av markedsutsikter, markedsforhold, risikoforhold og avkastningskrav, samt avvik i tilgang på presis informasjon.

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført	Virkelig verdi	Balanseført	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.716.876	2.723.266	1.913.540	1.913.740
Gjeld	2.716.876	2.723.266	1.913.540	1.913.740

NOTE 16 Engasjement fordelt på sektor, næring og geografi

Kredittengasjementer fordelt på næring og sektor	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Personkunder	7.306.669	6.380.608	401	401	1.059.047	951.240
Jordbruk og tilknyttede tjenester	317.581	239.180	308	308	18.688	12.726
Skogbruk og tilknyttede tjenester	18.227	9.741	126	126	6.616	3.537
Fiske og fangst	68.438	67.307	0	0	5.095	3.864
Akvakultur	1.321	1.232	0	0	1.007	1.500
Bergverksdrift og utvinning	4.953	632	100	100	331	786
Industri	152.592	41.059	1.810	859	28.797	6.228
El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	27.876	83.131	0	0	106	0
Utvikling av byggeprosjekter	266.392	249.850	32.628	19.250	21.348	9.516
Bygge- og anleggsvirksomhet	201.151	180.278	6.291	8.866	55.206	52.968
Varehandel, reparasjon av motorvogner	66.382	80.935	2.185	5.290	25.454	19.432
Utenriks sjøfart og rørtransport	0	2.113	0	0	0	387
Transport ellers og lagring	105.425	107.063	4.584	4.259	5.996	3.401
Overnattings- og serveringsvirksomhet	62.959	61.489	90	90	6.263	4.431
Informasjon og kommunikasjon	10.498	3.484	600	0	1.062	894
Omsetning og drift av fast eiendom	1.544.149	1.185.654	10.512	9.251	51.950	37.890
Faglig og finansiell tjenesteyting	91.184	109.205	158	8.091	15.006	4.636
Forretningsmessig tjenesteyting	14.835	18.598	352	352	1.030	462
Tjenesteytende næringer ellers	171.141	96.003	2.054	0	22.031	13.570
Aktiviteter i borettslag og sameier	2.571	0	0	0	0	0
Sum kunder	10.434.345	8.917.564	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469
Nedskrivninger	-27.552	-27.055				
Sum kunder	10.406.794	8.890.509	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469
Kredittinstitusjoner, hovedstol	561.755	491.727				
Sum kredittinstitusjoner	561.755	491.727	0	0	0	0
Sum kunder og kredittinstitusjoner	10.968.549	9.382.236	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469
Lån overført til Verd Boligkreditt AS	5.413.471	4.589.076	0	0	0	0

Kredittengasjement fordelt på geografi	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Primærmarkedsområdet	8.853.173	7.434.207	61.824	56.868	1.141.498	913.746
Norge forøvrig	1.554.225	1.466.821	374	374	181.745	212.546
Utland	26.947	16.535	0	0	1.791	1.176
Sum kunder	10.434.345	8.917.563	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469
Nedskrivninger	-27.552	-27.055				
Sum kunder	10.406.794	8.890.508	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469
Kredittinstitusjoner, hovedstol	561.755	491.727	0	0	0	0
Sum kredittinstitusjoner	561.755	491.727	0	0	0	0
Sum Kunder og Kredittinstitusjoner	10.968.549	9.382.235	62.198	57.242	1.325.034	1.127.469

NOTE 17 Misligholdte engasjementer

Definisjon av misligholdte engasjementer fremgår av note 2.

Misligholdte engasjementer over 90 dager	31.12.2025	31.12.2024
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager - PM	3.309	6.263
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager - BM	17.275	33.524
Trinn 3 nedskrivninger	8.320	7.702
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager	12.264	32.085
Avsetningsgrad	40 %	19 %
Misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,20 %	0,45 %

Øvrige misligholdte engasjementer	31.12.2025	31.12.2024
Tapsutsatte engasjement - PM	10.508	11.598
Tapsutsatte engasjement - BM	31.649	53.061
Trinn 3 nedskrivninger	5.273	6.113
Netto øvrige misligholdte engasjement	36.884	58.546
Avsetningsgrad	13 %	9 %
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,40 %	0,73 %

Forfalte utlån uten individuelle nedskrivning	31.12.2025	31.12.2024
6-30 dager	58.670	40.114
31-90 dager	6.006	10.143
> 90 dager	3.237	13.753
Sum	67.914	64.010

Misligholdte engasjementer fordelt etter sikkerheter				
Type sikkerhet	Brutto balanseført engasjement	Nedskrivning	Netto balanseført engasjement	Verdi av sikkerhet
Utlån med pant i bolig	17.326	748	16.578	16.578
Utlån med pant i annen sikkerhet (næringseiendom, driftsløsøre, varelager, kausjon o.l.)	47.337	9.999	37.337	37.337
Utlån uten sikkerhet	3.535	2.887	648	0
Sum	68.197	13.634	54.563	53.915

NOTE 18 Aksjer og egenkapitalbevis

Aksjer pr 31.12.25	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Balder Betaling AS	918 693 009	505.247	2,12 %	15.489
Brage Finans AS	995 610 760	2.748.466	1,97 %	93.705
Eiendomskreditt AS	979 391 285	79.121	1,48 %	13.608
Flekkefjord Industribygg Gyland AS	929 040 996	80	9,09 %	80
Frende Holding AS	991 410 325	67.428	1,00 %	44.726
Frendegruppen AS	832 935 212	249	2,08 %	25
Gyland Drivstoff AS	915 774 563	5	4,72 %	31
LB Selskapet AS	923 665 617	2.000	6,24 %	200
Lindenesregionen Næringshage AS	982 457 211	3.000	7,87 %	132
Lister Nyskaping AS	984 004 389	214.025	7,82 %	191
Norne Securities AS	992 881 828	244.261	1,33 %	2.086
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	1.095	0,22 %	80
Spama AS	916 148 690	184	0,58 %	302
Verd Boligkreditt AS	994 322 427	271.248	15,50 %	295.079
Visa Inc C-aksje	-	53	0,00 %	87
VN Norge AS*	821 083 052	1.697.651.480	0,17 %	263
Sum aksjer				466.084

* For VN Norge AS er antall aksjer oppgitt i millioner.

Egenkapitalbevis pr 31.12.25	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Kredittforeningen for sparebanker	986 918 930	920	1,84 %	1.235
Sum egenkapitalbevis				1.235

Sum aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter **467.319**

Aksjer pr 31.12.24	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Balder Betaling AS	918 693 009	505.247	1,77 %	15.489
Brage Finans AS	995 610 760	2.777.092	2,03 %	86.879
DSS AS	917 153 949	1	12,50 %	5
Eiendomskreditt AS	979 391 285	79.121	1,48 %	13.651
Flekkefjord Industribygg Gyland AS	929 040 929	80	9,09 %	80
Frende Holding AS	991 410 325	67.428	1,00 %	40.712
Gyland Drivstoff AS	915 774 563	5	4,72 %	29
Lindenesregionen Næringshage AS	982 457 211	3.000	7,87 %	125
Lister Nyskaping AS	984 004 389	214.025	7,82 %	235
Norne Securities AS	992 881 828	244.261	1,33 %	1.988
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	1.095	0,21 %	80
Spama AS	916 148 690	184	0,58 %	270
Verd Boligkreditt AS	994 322 427	245.879	17,56 %	268.049
Visa Inc C-aksje	-	53	0,00 %	246
VN Norge AS*	821 083 052	1.697.651.480	0,17 %	745
Sum aksjer				428.584

* For VN Norge AS er antall aksjer oppgitt i millioner.

Egenkapitalbevis pr 31.12.24	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Kredittforeningen for sparebanker	986 918 930	920	1,84 %	1.183
Sum egenkapitalbevis				1.183

Sum aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter **429.766**

NOTE 19 Eierinteresser i tilknyttet selskap

Tilknyttet selskap	Forr. Kontor	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Exbo Holding AS	Lillesand	919 930 241	4.000	33,33 %	32.455
Flekkefjord Parkeringsselskap AS	Flekkefjord	981 288 327	741	48,12 %	3.294
Sum tilknyttede selskap					35.750

Balanseført verdi tilknyttet selskap	Exbo Holding AS		Fl.fjord Parkeringsselskap AS	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Balanseført verdi 1.1	31.633	31.647	3.374	1.957
Kjøp aksjer	0	0	0	0
Andel av resultat*	3.822	2.986	-80	1.416
Urealisert kursgevinst/tap/utbytte	-3.000	-3.000	0	0
Balanseført verdi 31.12	32.455	31.634	3.294	3.373

Mellomværende**	Exbo Holding AS		Fl.fjord Parkeringsselskap AS	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Fordring på selskapet***	0	0	5.575	11.701
Gjeld til selskapet	0	0	576	4.559
Garantier stilt ovenfor selskap	0	0	0	0
Renteinntekter fra selskap	0	0	500	753
Rentekostnader til selskap	0	0	57	18

* Flekkefjord Parkeringsselskap AS - Korrigert for reelt resultat i 2024

** Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

*** Lån som forfaller lengre frem enn 1 år er kr 5.138'

Regnskapsinformasjon tilknyttet selskap:	Egenkapital pr 31.12.24*	Resultat pr 31.12.24*
Exbo Holding AS	34.422	9.228
Flekkefjord Parkeringsselskap AS	5.849	1.701

*Siste offentlige tall

NOTE 20 Eierinteresser i konsernselskaper

Datterselskap	Forr. Kontor	Org.nr.	Antall	Eierandel	Bokført verdi
Regnskap-Service Flekkefjord AS	Flekkefjord	986 299 467	240	60,00 %	5.460
Markensgate 3A AS	Flekkefjord	936 535 763	500	100,00 %	25.577
Kongens Gate 8 AS	Flekkefjord	936 117 694	500	100,00 %	4.800
FSB 1 AS	Flekkefjord	936 117 511	300	100,00 %	30
Roben Utvikling AS	Flekkefjord	927 612 801	1.700	100,00 %	9.200
Sum tilknyttede selskap					45.067

Mellomværende 2025*	Fordring	Gjeld	Garantier	Renteinntekt	Rentekostnad
Regnskap-Service Flekkefjord AS	0	2.107	0	0	35
Markensgate 3A AS	0	1.469	0	0	0
Kongens Gate 8 AS	0	39	0	0	0
FSB 1 AS	0	26	0	0	0
Roben Utvikling AS	0	402	0	1.238	0

*Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

*Alle konsernselskaper er kjøpt eller stiftet i 2025.

Regnskapsinformasjon konsernselskap:	Egenkapital pr 31.12.25*	Resultat pr 31.12.25*
Regnskap-Service Flekkefjord AS	1.620	1.320
Roben Utvikling AS	9.541	688

*Foreløpig tall pr 31.12.25

Øvrige selskaper er stiftet i 2025.

NOTE 21 Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler består av programvarelisenser, aktivering av kostnader i forbindelse med omprofilering, samt kampanjemateriellutvikling beregnet for bruk i minst 3 år. Avskrivingssatsen er i intervallet 20-33%.

Goodwill er merverdi ervervet i forbindelse med oppkjøp av datterselskap og avskrives ikke. Goodwill testes for verdifall minst årlig og når det foreligger indikasjoner på verdifall

Konsern	Morbank	
31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Immaterielle eiendeler		
25.782 Anskaffelseskost 01.01	25.782	22.179
11.993 Tilgang i året	5.547	3.603
0 Avgang i året	0	0
31.329 Anskaffelseskost 31.12	31.329	25.782
18.106 Akkumulerte avskrivninger 01.01	18.106	15.475
0 Årets utrangeringer	0	0
3.250 Årets avskrivninger	3.250	2.631
21.356 Akkumulerte avskrivninger 31.12	21.356	18.106
9.972 Bokført verdi 31.12	9.972	7.676

Konsern	Morbank	
31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Goodwill		
0 Anskaffelseskost 01.01	0	0
6.445 Tilgang i året	0	0
0 Avgang i året	0	0
6.445 Anskaffelseskost 31.12	0	0
0 Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
0 Årets utrangeringer	0	0
0 Årets avskrivninger	0	0
0 Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	0
6.445 Bokført verdi 31.12	0	0
16.417 Immaterielle eiendeler	0	0

NOTE 22 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Konsern 2025			
	Eierbenyttet eiendom	Maskiner, inventer, transportmidler, innredning	Bruksrett leide lokaler (IFRS 16)	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01	78.212	33.180,2	3.900	115.292
Tilgang i året	32.609	4.284	0	36.893
Avgang i året	0	-265	0	-265
Anskaffelseskost 31.12	110.821	37.199	3.900	151.920
Akkumulerte avskrivninger 01.01	15.880	18.813	2.184	36.877
Årets utrangeringer	0	-255	0	-255
Årets avskrivninger	1.897	4.188	590	6.675
Akkumulerte avskrivninger 31.12	17.777	22.746	2.775	43.298
Bokført verdi 31.12	93.044	14.454	1.125	108.622

Morbank 2025				
Varige driftsmidler	Eierbenyttet eiendom	Maskiner, inventer, transportmidler, innredning	Bruksrett leide lokaler (IFRS 16)	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01	73.833	33.140,2	3.900	110.873
Tilgang i året	6.943	4.077	0	11.020
Avgang i året	0	-255	0	-255
Anskaffelseskost 31.12	80.776	36.963	3.900	121.639
Akkumulerte avskrivninger 01.01	15.880	18.783	2.184	36.847
Årets utrangeringer	0	-255	0	-255
Årets avskrivninger	1.897	4.176	590	6.664
Akkumulerte avskrivninger 31.12	17.777	22.704	2.775	43.256
Bokført verdi 31.12	62.999	14.258	1.125	78.382

Morbank 2024				
Varige driftsmidler	Eierbenyttet eiendom	Maskiner, inventer, transportmidler, innredning	Bruksrett leide lokaler (IFRS 16)	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01	72.200	30.866	3.900	106.966
Tilgang i året	4.177	5.471	0	9.648
Avgang i året	-2.544	-3.197	0	-5.741
Anskaffelseskost 31.12	73.833	33.140	3.900	110.873
Akkumulerte avskrivninger 01.01	15.105	18.004	1.594	34.703
Årets utrangeringer	-1.106	-2.982	0	-4.088
Årets avskrivninger	1.881	3.762	590	6.233
Akkumulerte avskrivninger 31.12	15.880	18.783	2.184	36.847
Bokført verdi 31.12	57.952	14.358	1.715	74.025

Bankens varige driftsmidler består av bankbygg, inventar og kontormaskiner. Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighets-begrensninger over sine driftsmidler

NOTE 23 Andre eiendeler

Konsern	Morbank	
31.12.2025 Andre eiendeler	31.12.2025	31.12.2024
0 Utsatt skattefordel	0	0
11.737 Opptjente ikke mottatte inntekter	11.737	4.973
6.448 Forskuddsbetalte kostnader	6.448	6.658
2.710 Kundefordringer*	487	167
19.675 Overtatte eiendeler**	10.353	10.100
2.826 Andre eiendeler	4.715	4.005
43.396 Sum andre eiendeler	33.740	25.903

*2,2 mill . kr av kundefordringer er knyttet til datterselskap og tapsrisiko knyttet til disse er minimal

**Banken har overtatt en eiendom regulert for fritidsboliger i Farsund kommune og selskap med næringstomtområde i Flekkefjord kommune.

NOTE 24 Innskudd fra kunder

Konsern		Morbank	
31.12.2025	Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper	31.12.2025	31.12.2024
5.743.412	Personkunder	5.743.412	5.308.289
59.793	Jordbruk og tilknyttede tjenester	59.793	49.932
12.339	Skogbruk og tilknyttede tjenester	12.339	5.449
30.196	Fiske og fangst	30.196	27.453
12.710	Akvakultur (fiskeoppdrett og klekkerier)	12.710	1.263
3.568	Bergverksdrift og utvinning	3.568	109
116.102	Industri	116.102	33.404
37	Bygging av skip og båter	37	303
19.141	El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	19.141	11.848
234	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	234	203
66.359	Utvikling av byggeprosjekter	66.359	89.843
138.454	Bygge- og anleggsvirksomhet	138.454	174.316
115.500	Varehandel, reparasjon av motorvogner	115.500	99.837
2.392	Utenriks sjøfart og rørtransport	2.392	2.310
30.556	Transport ellers og lagring	30.556	53.094
47.841	Overnattings- og serveringsvirksomhet	47.841	14.788
50.893	Informasjon og kommunikasjon	50.893	41.208
607.991	Omsetning og drift av fast eiendom	609.925	367.755
842.052	Faglig og finansiell tjenesteyting	844.159	696.571
47.180	Forretningsmessig tjenesteyting	47.180	14.012
344.744	Tjenesteytende næringer ellers	344.744	276.513
8.291.494	Innskudd fra kunder	8.295.535	7.268.501

31.12.2025	Kundeinnskudd fordelt på geografi	31.12.2025	31.12.2024
6.328.148	Primærmarked	6.332.189	5.610.949
1.871.902	Norge forøvrig	1.871.902	1.576.227
91.444	Utlandet	91.444	81.325
8.291.494	Innskudd fra kunder	8.295.535	7.268.501

NOTE 25 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

ISIN	Låneopptak	Forfall	Nominell verdi	2025	2024	Rentevilkår
NO0011091316	08.09.2021	08.09.2025	0	0	401.247	3m Nibor+42 bp
NO0012612235	05.08.2022	05.08.2026	400.000	403.298	403.578	3m Nibor+105bp
NO0013019042	18.09.2023	18.09.2028	400.000	400.763	400.849	3m Nibor+105bp
NO0013119263	09.01.2024	09.04.2027	400.000	404.583	405.109	3m Nibor+83bp
NO0013311977	13.08.2024	13.08.2027	400.000	402.608	302.148	3m Nibor+66bp
NO0013484733	21.02.2025	21.02.2028	400.000	402.124	0	3m Nibor+57bp
NO0013643726	01.09.2025	01.03.2029	400.000	401.600	0	3m Nibor+57bp
NO0013582601	06.06.2025	06.06.2030	300.000	300.966	0	3m Nibor+84bp
Over/underkurs				934	609	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				2.716.876	1.913.540	

Endringer i verdipapirgjeld	31.12.2025	31.12.2024
Inngående Balanse 01.01.	1.913.540	1.913.540
Opptak nye lån i perioden	1.200.000	800.000
Innfrielse, nedkvittering i perioden	400.000	400.000
Andre endringer	3.336	5.124
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.716.876	2.318.664

NOTE 26 Annen gjeld og avsetninger

Konsern	Morbank	
	31.12.2025	31.12.2024
31.12.2025 Annen gjeld		
2.254 Betalingsformidling	2.254	1.967
2.972 Skattetrekk	2.972	2.577
5.058 Arbeidsgiveravgift/Finansskatt	3.768	3.521
10 Mva	10	4
3.750 Formueskatt	3.750	3.240
4.024 Leverandørgjeld	3.940	2.505
12.507 Skyldig lønn/feriepenger	12.507	14.839
12.253 Andre periodiseringer	12.253	210
16.159 Tildelt ikke utbetalt gaver	16.159	10.039
1.022 Leieforpliktelser	1.022	1.461
12.265 Annen gjeld	10.808	7.753
72.274 Sum annen gjeld	69.443	48.116
31.12.2025 Avsetninger	31.12.2025	31.12.2024
0 Pensjonsforpliktelser	0	583
30.924 Avsatt skatt	30.358	23.235
1.456 Utsatt skatt	81	91
1.946 Andre avsetninger	1.082	721
34.325 Sum avsetninger	31.521	24.630

NOTE 27 Leieavtaler

I Lyngdal har banken en husleieavtale med Postgården Lyngdal AS på lokaler i Stasjonsgata 28. Avtalen løper til 2026 og husleieforpliktelsen beløper seg p.t. til kr 539' pr. år. Leien justeres med konsumprisindeksen.

I Farsund har banken en husleieavtale med Barbrosgaten 17 AS på lokaler i Barbrosgate 17. Avtalen løper til 2029 og husleieforpliktelsen beløper seg p.t. til kr 295' pr. år. Leien justeres med konsumprisindeksen.

Ved beregning av leieforpliktelsen har banken lagt til grunn en marginal lånerente for leiekontrakt i Lyngdal på 1,5 % og i Farsund på 1,8%.

Bruksretteiendel

Bruksretteiendel er relatert til leie av kontorlokaler.

Eiendeler	31.12.2025	31.12.2024
Bruksrett beregnet pr. 01.01.	1.715	2.305
Tilgang	0	0
Avskrivninger	-443	-590
Bruksrett utgående balanse	1.272	1.715

Gjeld	31.12.2025	31.12.2024
Leieforpliktelser beregnet pr. 01.01.	1.461	2.155
Tilgang	0	0
Nedbetaling	-461	-726
Rentekostnad	22	33
Leieforpliktelser utgående balanse	1.022	1.461

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	31.12.2025	31.12.2024
Mindre enn 1 år	298	737
1-2 år	261	503
2-3 år	264	261
3-4 år	267	264
4-5 år	0	267
Mer enn 5 år	0	0

Beløp i resultatregnskap	31.12.2025	31.12.2024
Rente på leieforpliktelser	22	33
Avskrivinger på bruksretteiendeler	443	590
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	543	250
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0	0

Samlede utgående kontantstrømmer for leieavtaler (presentert i kontantstrømoppstillingen) utgjorde 0,9 mill kr.

Selskapet har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontraktene. Samlet udiskontert kontantstrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 5,4 mill kr.

Kjøpsopsjoner

Ingen av leiekontraktene inkluderer en opsjon til å kjøpe eiendelene ved endt leieperiode.

NOTE 28 Ansvarlig lån

Lånet har 10 års løpetid med innløsningsrett etter 5 år fra utstedelsesdato.

ISIN	Låneopptak	Forfall	Nominell verdi	31.12.2025	31.12.2024	Rentevilkår
NO0012917592	16.05.2023	16.05.2033	150.000	150.000	150.000	3m Nibor+290bp
Påløpte renter				1.307	1.360	
Sum ansvarlig lån				151.307	151.360	

Endringer i ansvarlig lån	Balanse 01.01.2025	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2025
Ansvarlig lån	151.360	-	-	-53	151.307
Sum ansvarlig lån	151.360	-	-	-53	151.307

Banken har i tillegg utstede en fondsobligasjon til nominell verdi 120 MNOK (ISIN NO0013024083). Denne er regnskapsmessig behandlet som hybridkapital og inngår i bankens egenkapital. Rentebetingelser på lånet er 3 mnd NIBOR + 4,1 %. Lånet har calldato 27.09.2028. Renteutgifter på hybridkapital føres over egenkapitalen (Utdeling). Det er i 2025 påløpt 10,4 MNOK i renter på hybridkapital.

NOTE 29 Finansielle garantier og pantsettelser mv.

Garantier	31.12.2025	31.12.2024
Betalingsgarantier	35.548	27.925
Kontraktsgarantier	20.363	23.259
Andre garantier	6.287	6.058
Sum garantiansvar	62.198	57.242

Pantsettelser	31.12.2025	31.12.2024
Pantsatte verdipapirer i Norges Bank tilgjengelig som sikkerhet for lån	740.599	657.293
Pantsatte verdipapirer i Norges Bank benyttet som sikkerhet for lån	0	0
Sum pantsettelser	740.599	657.293

Flekkefjord Sparebank har avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i eiendom til Verd Boligkreditt AS (Verd) som eies av 19 frittstående sparebanker. I henhold til inngått forvaltningsavtale med Verd står de enkelte sparebankene for forvaltning av utlånene og opprettholder også kundekontakten. Bankene mottar et vederlag i form av provisjon for de plikter som følger med forvaltningen av lånene.

Flekkefjord Sparebank har vurdert de regnskapsmessige konsekvensene slik at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte utlånene er overført, og det innebærer full fraregning. Mottatt vederlag for lån som er overført til Verd tilsvarer bokført verdi av hovedstol inkl. påløpte renter og vurderes å samsvare med lånenes virkelige verdi på overføringstidspunktet.

Eierbankene innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved overføringen separat som eiendeler eller forpliktelser.

Hvis Verd får tap på overtatte lån har de en viss motregningsrett i provisjoner fra samtlige banker som har overført lån. Det foreligger dermed en begrenset gjenværende involvering knyttet til solgte utlån ved mulig begrenset avregning av tap mot provisjon. Denne motregningsadgangen anses imidlertid ikke å være av en slik karakter at den endrer på konklusjonen om at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap er overført.

Dersom Flekkefjord Sparebank ikke er i stand til å betjene kundene, kan Verd overføre forvaltningsansvaret til en eller flere øvrige eierbanker, og retten til provisjon vil falle bort. Videre har Flekkefjord Sparebank en opsjon til å kjøpe tilbake utlån under gitte betingelser.

Bankens eierandel i Verd fremgår av note 18.

Verd Boligkreditt AS

Verd Boligkreditt AS har konsesjon som kredittforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og erverver utlån med pant i boliger og utsteder OMF innenfor gjeldende regelverk. Verd Boligkreditt AS har en rating fra Moody's på Aaa fra 2024.

Lån solgt til Verd er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av dokumentert verdi på bolig. Solgte lån er juridisk eid av Verd, og Flekkefjord Sparebank har ingen rett til bruk av lånene, utover retten til å forestå forvaltning og motta provisjon, samt rett til å overta helt eller delvis nedskrevet verdi.

Eierbankene forestår forvaltningen av de solgte utlånene og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har solgt og kostnadene i Verd.

Totalt er det fraregnet boliglån til Verd for 5.413 mill. kr ved utgangen av regnskapsåret. Mottatt vederlag for lån overført fra banken til Verd tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 2025 og 2024. Banken plikter imidlertid å finansiere 10 % av det lånevolumet banken har overført Verd, og pr 31.12.25 utgjør denne finansieringen 536 mill. kr. Beløpet inngår i balanseposten Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost.

De lånene som er overført til Verd er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet. Banken har også inngått en aksjonærvtale med aksjonærene i Verd Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at Verd Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl. krav til bufferkapital og Pilar 2 beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå.

NOTE 30 Risikostyring og kapitaldekning

Risiko er et sentralt tema ved å drive bankvirksomhet, og risikostyring og kontroll er grunnleggende for den daglige drift av banken og styrets oppfølging. Bankens risikostyring og internkontroll skal bidra til at bankens risiko styres på en måte som understøtter bankens strategiske målsetninger, samt bidrar til å sikre bankens langsiktige verdiskapning. De overordnede rammer for bankens risikoeksponering og styring vurderes og fastsettes årlig gjennom bankens styrende dokumenter. Banken har en kontinuerlig prosess for å videreutvikle og forbedre bankens risikostyring.

Styret har vedtatt prinsipper for banken sin risikostyring gjennom ulike styringsdokument. Disse følges opp gjennom regelmessig internkontroll og resultatene rapporteres til styret. Dokumentene og risikoanalysene blir oppdatert kvartalsvis, og skal dekke alle vesentlige aktiviteter. Disse er en viktig del av bankens kvalitetssikringssystem.

Kapitalkravsregelverket under CRR3 er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer. Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning, mens Pilar 2 omhandler bankens vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging. Pilar 3 omhandler bankens krav til offentliggjøring av finansiell informasjon.

Pilar 1 - Minimumskrav til ansvarlig kapital

Minstekravet omfatter krav til sammensetning av ansvarlig kapital, krav til beregningsgrunnlaget for kredittrisiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Flekkefjord Sparebank har valgt standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittrisiko, og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko. Banken har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at banken p.t. omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko.

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Flekkefjord Sparebank håndterer. Kredittrisiko er risikoen for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Etter Pilar 1 deles disse inn i engasjementskategorier og utfra engasjementsbeløp, type sikkerhet/-beløp og status på engasjement/motpart beregnes kapitalkravet utfra standard risikovekter.

Operasjonell risiko:

Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoer eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Videre er dette risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt. Etter Pilar 1 har Flekkefjord Sparebank valgt å beregne operasjonell risiko etter basismetoden. Denne legger til grunn et kapitalkrav på 12,5 % av gjennomsnittlig inntekter tre siste år.

Motpartsrisiko:

Bankens har p.t. ingen derivater med kreditteksponering som omfattes av kapitalkravet for motpartsrisiko i Pilar 1.

Markedsrisiko:

Banken har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at banken p.t. omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko i Pilar 1. Kapital settes av for handelsrammer for bankporteføljen under Pilar 2.

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Pilar 2 er basert på at bankens styre minimum årlig skal gjennomføre en intern prosess (ICAAP) for å vurdere om det er samsvar mellom risikonivå og bankens kapitalbehov. I tillegg gjennomfører Finanstilsynet en egen vurdering av Flekkefjord Sparebank s risikoer, kapitalbehov og likviditetsbehov (SREP). Kapitalbehovet under Pilar 2 skal dekke risikoer som ikke, eller bare delvis, er dekket i Pilar 1, og kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Det skal utarbeides en strategi og kapitalplan for å opprettholde bankens soliditet og hvordan banken har til hensikt å tilpasse sitt kapitalnivå fremover.

Finanstilsynet gjennomførte sin vurdering av Flekkefjord Sparebanks kapitalbehov under Pilar 2 i 2024. Bankens Pilar 2 krav gjeldende fra 31.03.24 sier at banken skal ha kapital tilsvarende minst 2,9 % av risikovektet beregningsgrunnlag. Minst 75 prosent av pilar 2-kravet skal dekkes med kjernekapital, og at minimum 56,25 prosent av ren kjernekapital.

Bankens minstekrav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning var dermed henholdsvis 15,63 %, 17,68 % og 20,40 % ved utgangen av 2025. Banken oppfyller disse kravene med god margin. Etter en samlet vurdering av bankens kapitalbehov har styret fastsatt en kapitalkravsmargin på 1,5 prosentpoeng.

Kapitalmålet skal også ta hensyn til bankens kapitalbehov i et fremoverskuende perspektiv, bankens forretningsmodell, fleksibilitet og stresstestresultater. Det legges både kvalitative og kvantitative faktorer til grunn for denne vurderingen, herunder en stresstest som viser hvordan banken kan opprettholde normal aktivitet i en periode der banken har tap på flere av sine forretningsområder. Banken har en god lønnsomhet gjennom sin forretningsmodell som gir den en solid evne til å absorbere tap. Utlånsporteføljen har kort gjennomsnittlig løpetid og det gir banken stor fleksibilitet i styring av balansen og eksponering. Den uvektede kjernekapitalandelen er på 8,67% som representerer en reell evne til å absorbere tap. Banken gjennomfører flere stresstester knyttet til et alvorlig økonomisk tilbakeslag, der banken opplever store tap på samtlige forretningsområder, tap av lønnsomhet og bortfall av funding.

Samtidig skal banken opprettholde en normal utlånsvekst. Stresstestene viser at banken har effektive tiltak for å redusere eksponeringen under en nedtur.

God tapsabsorberende evne gjennom lønnsomhet, fleksibilitet i styring av balansen på grunn av korte løpetider, og en høy uvektet kapitaldekning sammen med resultatene av stresstester underbygger styrets kapitalmål for ren kjernekapital.

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 3 bidrar til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av finansiell informasjon for å bidra til at ulike markedsaktører kan vurdere bankens risikonivå, bankens styring og kontroll med risikoene samt bankens kapitalisering. Banken offentliggjør beregningen av kapitalkravet, herunder spesifisering av risikovektet beregningsgrunnlag og ansvarlig kapital, samt gir en redegjørelse for styring og kontroll. Metoder banken bruker for å vurdere kapitalbehovet og rutiner for kontroll og styring av de ulike risikoer beskrives. Pilar 3-rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside under www.flekkefjordsparebank.no.

Ledelsesmessig styring

Alle risikoområder blir regelmessig gjennomgått med bankens styre og rammer for risiko er bestemt og lagt på et forsvarlig nivå. Styret mottar månedlig rapport på overholdelse av regulatoriske krav og interne rammer. I dette ligger også løpende rapportering av markedsrisiko- og likviditetsrisiko for kontroll.

Banken har en risikokontrollfunksjon som sikrer at banken ivaretar sine forpliktelser etter gjeldende rammeverk og bankens vedtekter. Det er styrets vurdering at bankens risikokontrollfunksjon er tilpasset bankens størrelse og virksomhet på en god måte og at funksjonen har tilstrekkelig kapasitet og rett kompetanse.

Kapitaldekning banken

Ansvarlig Kapital	31.12.2025	31.12.2024
Egenkapitalbevis	150.000	150.000
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-151	0
Hybridkapital	120.054	120.117
Sparebankens fond	1.173.359	1.109.904
Fond for urealiserte gevinster	97.348	83.212
Utjevningsfond	2.677	389
Gavefond	29.159	26.676
Annen egenkapital	-23	0
Sum egenkapital	1.572.424	1.490.298
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-9.825	-8.272
Immaterielle eiendeler	-9.972	-7.675
Fradrag for investering i Balder Betaling AS	-15.489	-15.489
Fradrag for øvrige investeringer i finansiell sektor som overstiger frikvote	0	-141.622
Andre fradrag	-1.007	0
Hybridkapital	-120.054	-120.117
Sum ren kjernekapital	1.416.076	1.197.121
Fondsobligasjoner	120.000	120.000
Fradrag i kjernekapital	0	0
Sum kjernekapital	1.536.076	1.317.121
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000
Fradrag i tilleggskapital	0	0
Sum ansvarlig kapital	1.686.076	1.467.121

Eksponeringskategori (vektet verdi)	31.12.2025	31.12.2024
Lokal regional myndighet	15.137	19.179
Institusjoner	113.901	99.850
Foretak	106.675	52.261
Massemarked	2.024.554	871.430
Engasjementer med pantsikkerhet eiendom	2.374.499	3.108.183
Forfalte engasjementer	51.888	122.113
Høyrisiko engasjementer	0	107.166
Obligasjoner med fortrinnsrett	68.321	46.920
Andeler verdipapirfond	102.456	4.495
Egenkapitalposisjoner	1.000.344	510.792
Øvrige engasjementer	112.442	99.592
Sum kredittrisiko etter standardmetode	5.970.217	5.041.982
Operasjonell risiko etter basismetode	426.363	455.348
Sum beregningsgrunnlag	6.396.580	5.497.330
Ren kjernekapitaldekning	22,14 %	21,78 %
Kjernekapitaldekning	24,01 %	23,96 %
Kapitaldekning	26,36 %	26,69 %
Uvektet kjernekapital (LR)	11,50 %	10,95 %

Kapitaldekning konsolidert

Eierandeler som konsolideres	31.12.2025	31.12.2024
Verd Boligkreditt AS	15,50 %	15,86 %
Brage Finans AS	1,97 %	2,03 %

Konsolidering av samarbeidende finansinstitusjoner	31.12.2025	31.12.2024
Ren kjernekapital	1.400.320	1.322.989
Kjernekapital	1.560.382	1.484.047
Ansvarlig kapital	1.761.904	1.685.722
Beregningsgrunnlag	7.323.870	7.145.655
Ren kjernekapitaldekning	19,12 %	18,51 %
Kjernekapitaldekning	21,31 %	20,77 %
Kapitaldekning	24,06 %	23,59 %
Uvektet kjernekapital (LR)	8,29 %	9,21 %

Kapitalkrav	31.12.2025	31.12.2024
Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %
Minstekrav til kjernekapital	6,00 %	6,00 %
Minstekrav til ansvarlig kapital	8,00 %	8,00 %
Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %
Systemrisikobuffer	4,50 %	4,50 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,50 %	2,50 %
Bankens Pilar 2 krav - Ren kjernekapital	1,63 %	1,63 %
Bankens Pilar 2 krav - kjernekapital	2,18 %	2,18 %
Bankens Pilar 2 krav - Ansvarlig kapital	2,90 %	2,90 %
Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	15,63 %	15,63 %
Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	17,68 %	17,68 %
Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	20,40 %	20,40 %

NOTE 31 Kreditt risiko

Kreditt risiko defineres som risikoen for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne eller vilje til å overholde sine forpliktelser, og at stilt sikkerheter ikke dekker utestående fordringer. Bankens kreditt risiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

Styring av kreditt risiko

Personkundemarkedet og mindre nærings-bedrifter er bankens primære satsningsområder, og banken har kun et begrenset antall store enkeltengasjementer. Som grunnlag for analyse og overvåking av kvaliteten i kredittporteføljen blir alle engasjement risikoklassifisert. Ved innvilgelse av lån legges det stor vekt på kundens tilbakebetalingsevne, adferd, samt stillet sikkerhet. Styret har gitt retningslinjer og fullmakter for innvilgelse av lån.

Styret gjennomgår løpende nye lån fordelt på risikoklasser og høyt samlet engasjement. Misligholdte engasjement samt de mest risikoutsatte engasjementene blir jevnlig rapportert til styret. Utlånene er fordelt på en slik måte at bransjerisiko anses som relativt lav. I henhold til misligholds- og risikoklassifiserings-rapporter har banken kun en moderat risiko for tapsføringer av vesentlig betydning på sine engasjementer. 80 % av bankens utlån er til personkundemarkedet, og boliglån vil fortsatt være hovedproduktet i bankens utlånsportefølje.

Risikoklassifiseringssystem

Det beregnes en misligholdssannsynlighet neste 12 måneder for den enkelte kunde basert på kjente data. For næringsengasjementer er dette regnskap og betalingshistorikk m.m. For privatpersoner er det betalingshistorikk, innskudd og utlån m.m.

Hele porteføljen klassifiseres månedlig og kundene gis en risikoklasse fra A-K, hvor A er best. Risikoklasse K består av lån som er misligholdt over 90 dager, lån med individuelle nedskrivninger og lån til selskaper/personer som er gått konkurs. Systemet muliggjør en overvåking av risikoutviklingen i utlånsporteføljen.

Modellene er også integrert i bankens saksgangssystem, og er en del av kredittvurderingen av kunder. Bankens prising av utlån skal normalt gjenspeile risikoen knyttet til engasjementet.

Sikkerhetsdekning er ikke hensyntatt i risikoklassifiseringen banken benytter.

	Risikoklasse	Misligholdssannsynlighet
Lav risiko	A-D	0,00 % - 0,75 %
Middels risiko	E-G	0,75 % - 3,00 %
Høy risiko	H-J	3,00 % =>
Problemengasjement	K	

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer fordelt etter risikoklasser. Tabellene viser også maksimal kreditteksponering. Det vises også til note 30 om kapitalbehov for bankens kreditt risiko.

Utlån, ubenyttet kreditter og finansielle garantier til kunder fordelt etter risikoklasse

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2025
Utlån til kunder 2025				
Lav risiko	6.114.037	275.162	0	6.389.200
Middels risiko	2.789.727	610.466	1.737	3.401.930
Høy risiko	254.170	322.585	66.461	643.216
Brutto balanseført verdi	9.157.935	1.208.213	68.197	10.434.345
Tapsavsetninger	-7.806	-6.117	-13.628	-27.552
Utlån til kunder	9.150.129	1.202.096	54.569	10.406.794

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2024
Utlån til kunder 2024				
Lav risiko	5.542.072	276.340	2.097	5.820.509
Middels risiko	2.177.196	464.172	4.960	2.646.328
Høy risiko	145.682	201.369	103.675	450.726
Brutto balanseført verdi	7.864.950	941.881	110.732	8.917.563
Tapsavsetninger	-6.338	-6.789	-13.928	-27.055
Utlån til kunder	7.858.612	935.092	96.804	8.890.508

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2025
Ubenyttet kredittrammer 2025				
Lav risiko	1.081.920	14.134	0	1.096.054
Middels risiko	189.540	20.920	0	210.460
Høy risiko	3.274	15.208	37	18.520
Sum	1.274.734	50.262	37	1.325.034
Tapsavsetninger	1.022	245	0	1.267

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2024
Ubenyttet kredittrammer 2024				
Lav risiko	951.165	18.493	0	969.658
Middels risiko	130.167	15.213	0	145.380
Høy risiko	9.728	2.538	165	12.430
Sum	1.091.060	36.244	165	1.127.469
Tapsavsetninger	783	250	0	1.033

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2025
Finansielle garantier 2025				
Lav risiko	11.363	11	0	11.374
Middels risiko	4.599	13.391	0	17.990
Høy risiko	19.708	11.971	1.155	32.834
Sum	35.670	25.373	1.155	62.198
Tapsavsetninger	65	123	5	193

	Trinn 1 - 12 mnd tap	Trinn 2 - livstidstap	Trinn 3 - livstidstap	31.12.2024
Finansielle garantier 2024				
Lav risiko	24.071	3.283	0	27.354
Middels risiko	11.146	762	0	11.907
Høy risiko	14.001	1.037	2.942	17.981
Sum	49.218	5.082	2.942	57.242
Tapsavsetninger	89	31	18	139

NOTE 32 Renterisiko**Styring av renterisiko**

Renterisiko oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldspostene har ulike gjenstående rentebindingstider.

Banken har ved årsskiftet 847,9 mill. kr (809,8 mill. kr) i fastrenteinnskudd fra kunder med en gjenværende bindingstid på inntil tolv måneder. Banken har 325,7 mill. kr (372,5 mill. kr) utlån med fastrente til kunder.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt ved fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

Bankens obligasjonslån løper med flytende NIBOR-baserte 3 måneders renteavtaler, som gir en begrenset renterisiko. Bankens verdipapirbeholdning har flytende rente og dette medfører normalt lav renterisiko. Renterisiko på obligasjonsbeholdningen følges regelmessig opp av styret.

Renterisikoen i bankporteføljen måler vi ved å bruke EBAs retningslinjer med seks ulike scenarier ift. renterisiko EVE. EVE pr 31.12.25 er 5,8 mill. kr.

Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser pr 31.12.2025							
	Uten	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd inntil 3	Fra 3 mnd inntil 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	SUM
Kontanter og kontantekvivalent	88.810	0	0	0	0	0	88.810
Utlån og fordr. på kredittinst. og	0	561.755	0	0	0	0	561.755
Utlån til og fordringer på kunder	25.859	6.644	10.066.372	67.854	240.065	0	10.406.794
Rentebærende verdipapirer	242.916	144.669	721.933	0	0	0	1.109.518
Aksjer, andeler og andre egenk.inst.	467.319	0	0	0	0	0	467.319
Eierinteresser i tilkn. selskap	35.750	0	0	0	0	0	35.750
Eierinteresser i konsernselskap	45.067	0	0	0	0	0	45.067
Immaterielle eiendeler	9.972	0	0	0	0	0	9.972
Varige driftsmidler	78.382	0	0	0	0	0	78.382
Andre eiendeler	33.740	0	0	0	0	0	33.740
Sum eiendeler	1.027.814	713.067	10.788.305	67.854	240.065	0	12.837.106
Innskudd og innlån fra kunder	15.204	157.059	7.645.769	477.503	0	0	8.295.535
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	16.876	400.000	2.300.000	0	0	0	2.716.876
Annen gjeld	69.443	0	0	0	0	0	69.443
Avsetninger	31.521	0	0	0	0	0	31.521
Ansvarlig lånekapital	1.307	0	150.000	0	0	0	151.307
Egenkapital	1.452.424	0	120.000	0	0	0	1.572.424
Sum gjeld og egenkapital	1.586.775	557.059	10.215.769	477.503	0	0	12.837.106
Netto renteesponering	-558.961	156.008	572.536	-409.649	240.065	0	0

Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser pr 31.12.2024							
	Uten	Inntil 1 mnd	inntil 3 mnd	Fra 3 mnd inntil 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	SUM
Kontanter og kontantekvivalent	87.927	0	0	0	0	0	87.927
Utlån og fordr. på kredittinst. og	0	491.727	0	0	0	0	491.727
Utlån til og fordringer på kunder	24.221	736	8.498.753	30.167	336.632	0	8.890.508
Rentebærende verdipapirer	158.761	155.321	539.823	0	0	0	853.905
Aksjer, andeler og andre egenk.inst.	429.766	0	0	0	0	0	429.766
Eierinteresser i tilkn. selskap	35.007	0	0	0	0	0	35.007
Immaterielle eiendeler	7.675	0	0	0	0	0	7.675
Varige driftsmidler		0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	74.025	0	0	0	0	0	74.025
Sum eiendeler	843.287	647.783	9.038.576	30.167	336.632	0	10.896.444

Innskudd og innlån fra kunder	17.318	120.846	6.630.700	499.636	0	0	7.268.501
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	13.540	400.000	1.500.000	0	0	0	1.913.540
Annen gjeld	48.152	0	0	0	0	0	48.152
Avsetninger	24.630	0	0	0	0	0	24.630
Ansvarlig lånekapital	1.360	0	150.000	0	0	0	151.360
Egenkapital	1.370.261	0	120.000	0	0	0	1.490.261
Sum gjeld og egenkapital	1.475.261	520.846	8.400.700	499.636	0	0	10.896.444

Netto renteeksponering	-631.975	126.936	637.876	-469.469	336.632	0	0
-------------------------------	-----------------	----------------	----------------	-----------------	----------------	----------	----------

NOTE 33 Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av endringer i valutakurser. Bankens kontantbeholdning av utenlandsk valuta utgjør 1,2 mill kr (1,3 mill. kr), omregnet etter offisielle midtkurser 31.12.25.

NOTE 34 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er definert som risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri forpliktelser og/eller ikke evner å finansiere økning i eiendeler, herunder ønsket vekst, uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av økte finansieringskostnader.

Styring av likviditetsrisiko

Flekkefjord Sparebank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt.

Styret har fokus på bankens likviditet og likviditetssammensetning for å være best mulig rustet for å tilfredsstille gjeldende krav. Ved årsskiftet har banken innlån fra obligasjons-markedet på 2.700 mill. kr (1.900 mill. kr), og forfallene er jevnt fordelt over de neste årene. Bankens innskuddsdekning er ved årsskiftet 79,5 % (81,5 %) av brutto utlån.

Det utføres jevnlig analyse for å synliggjøre bankens evne til å dekke løpende likviditetsbehov også under stress. Bankens likviditetsverdier har gjennom året ligget godt over interne og eksterne måltall.

Likviditetsreserven (LCR) utgjorde ved årsskiftet 195 % (205 %). Indikatoren for langsiktig, stabil finansiering (NFSR) utgjorde 137 % (144 %).

Banken har trekkrettighet i DNB på 100 mill. kr. I tillegg har banken mulighet til å overføre ytterligere deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS.

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

	Fra 1 mnd					SUM
	Inntil 1 mnd	inntil 3 mnd	Fra 3 mnd inntil 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.080	15.696	523.080	2.524.480	0	3.068.337
Ansvarlig lån	0	2.703	8.110	32.442	187.848	231.104
Sum gjeld	5.080	18.400	531.190	2.556.922	187.848	3.299.441

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

	Fra 1 mnd					SUM
	Inntil 1 mnd	inntil 3 mnd	Fra 3 mnd inntil 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.663	21.031	74.927	2.045.111	0	2.146.733
Ansvarlig lån	0	2.876	8.634	34.535	201.802	247.846
Sum gjeld	5.663	23.907	83.561	2.079.645	201.802	2.394.578

NOTE 35 Andre risikoforhold**Forretningsmessig og strategisk risiko**

Konkurransesituasjonen, produkter og kundenes forventninger endres over tid og er vanskelig både å vurdere og anslå. Dette gir både muligheter og trusler knyttet til de planer som er lagt, og budsjett/prognoser vil naturlig nok ha en iboende usikkerhet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Banken søker å begrense operasjonell risiko gjennom styring og kontroll ved etablering av gode kontrollrutiner, godt etablert rutineverk samt compliance- og risikofunksjon. Bankens virksomhet er relativt enkel da virksomheten er grunnleggende banktjenester som drives fra ett kontor og med få ansatte. Omfanget av operasjonelle hendelser har vært relativt liten.

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta, rente- og egenkapitalinstrumenter. Risikoen er knyttet til tap som følge av svingninger i markedspriser og kurser. Styret har etablert retningslinjer for hva som er akseptabel risiko på ulike delområder. Markedsrisiko består av renterisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko. Renterisiko er nærmere omtalt under note 32, og valutarisiko under note 33. Aksjekursrisiko defineres som risikoen for tap som følge av kursendringer knyttet til plasseringer i aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis. Styret har fastsatt rammer for de ulike aktivaklassene, og banken driver ikke handel med dette i vesentlig grad.

Klimarisiko

Klimarisiko er risikoen for tap knyttet til klimaendringer. Klimarisiko består av fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko er knyttet til skader ved ekstreme værhendelser, mens overgangsrisiko er knyttet til effekter som følger av overgangen til et lavutslippssamfunn. Dersom det ikke settes i verk tiltak mot klimaendringer vil fysisk risiko dominere klimarisikobildet. Ved en vellykket overgang til lavutslippssamfunnet vil risikoen hovedsakelig være knyttet til overgangsrisiko.

Bankens styre har vedtatt en bærekraftstrategi og klimarisiko vil være en integrert del av bankens risikostyring. Ved fastsettelse av strategier og retningslinjer skal klimarisiko inngå som et viktig vurderingsområde. Banken er fortsatt i startfasen når det gjelder implementering av klimarisiko i risikostyringen. En viktig del av arbeidet fremover er å utarbeide risikoanalyser og scoremodeller for kunder slik banken har en god forståelse for hvilken risiko den er eksponert for.

Andre identifiserte risikoformer

Endringer i rammevilkår, nye regelverk som kan påvirke bankens kostnader og inntekter, herunder endringer i kapital- og likviditetskrav, skatteregler, mv, og konkurransesituasjon vil kunne medføre endring i risikobildet for banken. Videre har banken også renommérisiko knyttet til kunder, motparter, samarbeidspartnere og/eller myndigheter. Videre kan det være andre forhold banken i dag ikke har avdekket, og som vi vil stå ovenfor fremover.

NOTE 36 Andre forpliktelser**Tietoevry Fintech Norway AS**

Gjeldende rammeavtale med Tietoevry Fintech Norway AS løper frem til 31.12.2029. Tietoevry Fintech AS leverer en løsningsportefølje med blant annet bankkontorløsninger, nettbank, antihvitvask og betalingsformidlingstjenester. Tietoevry Fintech Norway AS skal i tillegg levere drift av løsningene.

NOTE 37 Godtgjørelse og lignende**GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2025**

Ledelse	Utbetalt lønn mv.	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelse	Pensjons kostnad	Utlån per 31.12.25
Heidi Nag Flikka , Administrerende direktør	2.781	178	2.959	218	13.943
Rolf Lien, Viseadm. direktør/Direktør privatmarked	1.843	146	1.989	215	8.775
Serina S. Bakketeig, Direktør teknologi og forr.utvikling	1.300	113	1.413	143	5.000
Mikal Ringsbye, Direktør bedriftsmarked	1.353	115	1.468	104	3.860
Lars Aanensen, Konst. Finansdirektør	1.113	104	1.217	117	5.000
Angelika Handeland, Direktør marked og org.utvikling	1.841	73	1.914	196	8.000
Sum ledelse	10.231	730	10.961	992	44.578
Øvrige ansatte	56.030	6.271	62.300	4.201	247.572
Sum ansatte	66.261	7.001	73.261	5.193	292.150

Styret	Honorar	Utlån per 31.12.25
Arne Ingebrethsen, Leder	260	0
Inger Marethe Egeland, Nestleder	160	2.452
Jan Sigurd Spilling Vigmostad, Styremedlem	170	7.283
Tove Linn Bjørnå	90	0
Vidar Torsøe	90	7.300
Trine Karin Stangeland	80	0
Else Tove Birkeland, Ansattemedlem	120	645
Stian Tønnessen, Ansattemedlem	120	2.500
Sum styret	1.090	20.179

Generalforsamling	Honorar	Utlån per 31.12.25
Eivind Reisvaag Sunde	8	0
Øvrige medlemmer	158	47.179
Sum generalforsamling	165	47.179

GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2024					
Ledelse	Utbetalt lønn mv.	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelse	Pensjons kostnad	Utlån per 31.12.24
Heidi Nag Flikka , Administrerende direktør	2.603	143	2.746	207	12.406
Rolf Lien, Viseadm. direktør/Direktør privatmarked	1.714	110	1.824	194	5.014
Serina S. Bakketeig, Direktør teknologi og forr.utvikling	427	43	470	54	4.900
Mikal Ringsbye, Direktør bedriftsmarked	1.185	95	1.280	88	4.799
Njål Grønsund, Finansdirektør	1.734	86	1.820	180	6.849
Angelika Handeland, Direktør marked og org.utvikling	1.542	76	1.618	156	19.500
Sum ledelse	9.205	553	9.758	879	53.468
Øvrige ansatte	45.592	5.463	51.055	3.427	170.670
Sum ansatte	54.797	6.016	60.813	4.306	224.138

Styret	Honorar	Utlån per 31.12.24
Arne Ingebrethsen, Leder	215	0
Inger Marethe Egeland, Nestleder	110	2.413
Ann Karin Fuglestad, Styremedlem	100	0
Jan Sigurd Spilling Vigmostad, Styremedlem	140	6.000
Else Tove Birkeland, Ansattemedlem	100	814
Stian Tønnessen, Ansattemedlem	42	2.500
Sum styret	707	11.727

Generalforsamling	Honorar	Utlån per 31.12.24
Thor Eivind Fosse, Leder	25	0
Øvrige medlemmer	61	44.195
Sum generalforsamling	86	44.195

Sum lønnskostnader: **6.809**

Sum pensjonskostnader **4.306**

Administrerende banksjef har samme pensjonsordning som gjelder generelt i banken.

Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtaler om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse. Lån til ansatte ligger innenfor de rammer og løpetid som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt betryggende sikkerhet for lånene. Lån til ansatte under 5,0 mill. kr er til funksjonærvilkår, over 5,0 mill. kr til ordinære vilkår. Lån til styremedlemmer og øvrige tillitsvalgte ligger innenfor de rammer og løpetid som gjelder for vanlige kundeforhold, og er gitt til ordinære vilkår.

Fast ansatte i banken ble ved starten av 2025 invitert til å kjøpe egenkapitalbevis i banken for kr 12.000 , kr 24.000 eller kr 36.000, med 20 % rabatt av markedskurs. Kjøpet finansieres ved at de ansatte trekkes et likt beløp fra lønnen o ver 12 måneder. Sparebeløpet gis med forbehold om 24 måneders binding.

NOTE 38 Største eiere av egenkapitalbevis (FFSB)

Per 31.12.2025 var kursen på FFSB kroner 121,40. Egenkapitalbevisene ble notert på Euronext Growth den 23.05.2024. Pålydende pr egenkapitalbevis er kr 100,-.

20 største egenkapitalbevisiere pr 31.12.2024		Antall	Andel i %
1	Spareskillingsbanken	52.477	3,50 %
2	Kommunale Landspensjonskasse Gjensidige	52.033	3,47 %
3	VPF Eika Egenkapitalbevis	47.775	3,19 %
4	Haslelund Holding AS	24.639	1,64 %
5	Sparebanken Norge	24.303	1,62 %
6	Opal Maritime AS	21.255	1,42 %
7	Terje Rom	21.124	1,41 %
8	Lars Pettersen	17.989	1,20 %
9	Kilsholmen AS	16.740	1,12 %
10	Modalen Invest AS	14.604	0,97 %
11	Smedsrud Eiendom AS	13.288	0,89 %
12	Peder Lier	12.044	0,80 %
13	Rudcon AS	10.711	0,71 %
14	PJG AS	10.672	0,71 %
14	Runar Sønstegård AS	10.672	0,71 %
16	Kjell Olav Munkejord	10.233	0,68 %
17	Odd Reidar Hovland	10.010	0,67 %
18	Iøyne AS	10.000	0,67 %
19	Jotino AS	9.853	0,66 %
19	Luster Sparebank	9.853	0,66 %
=	20 største eiere	400.275	26,69 %
+	Øvrige eiere	1.099.725	73,32 %
=	Totale egenkapitalbevis	1.500.000	100 %

Av totale egenkapitalbevis på 1 500 000 har banken 1506 egne egenkapitalbevis pr 31.12.2025 tilsvarende 0,10 % av totale egenkapitalbevis. Beholdning pr 31.12.2024 var 0 egne egenkapitalbevis.

Bakgrunnen for at banken har kjøpt egne egenkapitalbevis er til tildeling i bankens ansatte sitt spareprogram og til tildeling i ledelsens bonusordning. Banken har i 2025 kjøpt totalt 27.858 egenkapitalbevis til kurs kr 120,-. De ansatte igjennom spareordningen og ledelsen igjennom bonusordningen er tildelt totalt 26352 egenkapitalbevis til kurs 120,-.

Ledelse (inkludert nærstående)	Antall egenkapitalbevis per 31.12.25
Heidi Nag Flikka , Administrerende direktør	5.295
Rolf Lien, Viseadm. direktør/Direktør privatmarked	2.751
Serina Svindland Bakketeig, Direktør teknologi og forretningsutvikling	1.557
Mikal Ringsbye, Direktør bedriftsmarked	1.718
Angelika Handeland, Direktør marked og organisasjonsutvikling	2.667
Lars Aanensen, Konst. Finansdirektør	200
Sum	14.188

Styre (inkludert nærstående)	Antall egenkapitalbevis per 31.12.25
Arne Ingebrethsen, Leder	701
Inger Marethe Egeland, Nestleder	480
Jan Sigurd Spilling Vigmostad, Styremedlem	742
Tove Linn Bjørnå	-
Vidar Torsøe	1.887
Trine Karin Stangeland	-
Else Tove Birkeland, Ansattmedlem	3.931
Stian Tønnessen, Ansattmedlem	780
Sum	8.521

Generalforsamling (inkludert nærstående)	Antall egenkapitalbevis per 31.12.25
Generalforsamlingens leder	2.832
Øvrige medlemmer av generalforsamlingen	26.464
Sum	29.296

NOTE 39 Eierbrøk

	31.12.2025	31.12.2024
Eierandelskapital	150.000	150.000
Egne egenkapitalbevis	- 151	-
Overkursfond	-	-
Utjevningsfond	2.677	7.289
Sum eierandelskapital (A)	152.526	157.289
Sparebankens fond	1.173.359	1.109.904
Gavefond	4.159	26.676
Grunnfondskapital (B)	1.177.518	1.136.580
Fond for urealiserte gevinster	97.348	83.212
Fondobligasjoner	120.054	120.117
Annen egenkapital	- 23	-
Avsetning gaver	25.000	-
Sum egenkapital	1.572.424	1.497.198
Avsetning utbytte	9.600	6.900
Eierbrøk (A/(A+B))	11,5 %	12,5 %
Tidsvektet eierbrøk	11,8 %	12,5 %

NOTE 40 Resultat per egenkapitalbevis og forslag utbytte

Pålydende pr egenkapitalbevis er kr 100,-.

Egenkapitalbevis eierne velger 4 av generalforsamlingens 20 medlemmer, tilsvarende 20 % av medlemmene.

	31.12.2025	31.12.2024
Resultat etter skatt	124.851	123.853
Renter på fondsobligasjoner	-10.371	-10.781
Endring fond for urealisert gevinst	-14.136	-18.015
Sum	100.344	95.057
Eierandelsbrøk (tidsvektet)	11,8 %	12,5 %
Resultat etter eierbrøk	11.888	11.854
Resultat som er tilordnet bankens sine egenkapitalbevis i.h.t. antall dager siden kapitalforhøyelse (2024)		8.670
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.500	1.500
Resultat per egenkapitalbevis tidsvektet (faktisk resultat per egenkapitalbevis i 2024)	7,93	4,86

Resultat per egenkapitalbevis er beregnet som forholdet mellom resultat etter skatt i år som tilfaller eierne av egenkapitalbevis henhold til eierbrøk på begynnelsen av perioden og antall utstedte egenkapitalbevis ved utgangen av perioden.

Foreslått avsatt utbyttegrad av resultat minus renter hybridkapital	71 %	80 %
Foreslått avsatt utbyttegrad (fratrasket endring fond for vurderingsforskjeller)	81 %	95 %
Foreslått avsatt utbytte som tilfaller egenkapitalbevisene	9.600	6.900
Utbytte per egenkapitalbevis	6,40	4,60

Nøkkelinformasjon for foreslått kontantutbytte 2025

Utbyttebeløp per egenkapitalbevis	kr 6,40
Vedtaksdato	26.03.2026
Siste dag inklusive	26.03.2026
Ex-dato	27.03.2026
Record date (eierregisterdato)	30.03.2026
Betalingsdato	08.04.2026

Hendelser etter balansedag

Det har ikke vært vesentlige hendelser som påvirker resultat og de verdivurderinger som er gjort utover de hendelser som er reflektert i årsregnskapet. For øvrig har det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Betingede utfall

Banken er ikke part i noen rettstvister eller kjent med slike.

Til generalforsamlingen i Flekkefjord Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Flekkefjord Sparebank, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi ble første gang valgt til revisor for Flekkefjord Sparebank før 1995 og har vært revisor sammenhengende i minst 31 år.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av utlån til kunder

Vi fokuserer på verdsettelse av utlån til kunder fordi utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Dessuten tar verddivurderingen av utlån utgangspunkt i de omfattende regnskapsreglene i IFRS 9, og bankens prosesser omfatter blant annet et

Vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og det modellbaserte rammeverket ledelsen benytter seg av for å beregne verdien av utlån, herunder hvordan lån klassifiseres i trinn. Vi diskuterte virkningen av den

modellbasert komplekst rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. For utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall benytter ledelsen skjønn for å fastsette verdien på utlånene. Regnskapsreglene, rammeverket, mengden data og skjønnsbruk øker den iboende risikoen for feil.

Note 2, 11, 17 og 31 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av modellverket og for hvordan verdien av utlån estimeres.

makroøkonomiske utviklingen på verdien av utlån fremover med ledelsen.

For den delen av utlån der verdien beregnes ved hjelp av et modellverk tok vi først stilling til om modellen var i tråd med regnskapsreglene. Vi vurderte og testet om bankens kriterier for inndeling i trinn var fulgt. Deretter ble kalkulasjoner i modellen og fullstendigheten og nøyaktigheten av data som var benyttet i modellen testet. Testene våre omfattet vurderinger av rimeligheten av estimerer for tapsgrad. Vi benyttet oss av rapporter fra revisorer engasjert av leverandører av modellene. For å kunne benytte rapportene vurderte vi revisorenes objektivitet og kompetanse, deres testmetoder og resultater og vurderte mulige avvik i rapporten og behov for kompenserende handlinger. Vi vurderte og utfordret rimeligheten av sentrale skjønsmessige forutsetninger i diskusjoner med ledelsen i banken.

For et utvalg av lånene hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall, opparbeidet vi oss en forståelse for forutsetningene ledelsen benyttet for å fastsette verdien av utlånene. Vi innhentet bevis som kunne underbygge verdien av lånene og av eventuell pant. Bevisene og de sentrale skjønsmessige forutsetningene var gjenstand for diskusjoner med de ansvarlige i banken.

Vi har vurdert om informasjonen i de sentrale notene om verdsettelse av utlån var i overensstemmelse med regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Kristiansand, 12. mars 2026
PricewaterhouseCoopers AS



Fredrik Botha
Statsautorisert revisor

Alternative resultatmål (APM'er)

Flekkefjord Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM'er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM'er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Flekkefjord Sparebank sin resultatoppnåelse.

APM'ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Flekkefjord Sparebank sine APM'er er presentert i kvartalsrapporter og i årsrapporten.

Alle APM'er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid. Det vises til nøkkeltall på side 4 (Hovedpunkter) og nøkkeltall presentert i Årsberetning 2025

		Konsern		Morbank
Definisjon		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
1) Rentenetto i % av gj.snitt forvaltningskapital				
((Netto renteinntekter/(dager i perioden)x dager i året)/Gjennomsnittlig forvaltningskapital)	Netto renteinntekter	246.759	247.356	233.593
	Gj.snitt forvalt.kap	12.054.623	12.054.623	10.315.262
	Rentenetto i	2,05 %	2,05 %	2,26 %
		Konsern		Morbank
2) Kostnadsprosent		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Totale driftskostnader / Totale driftsinntekter	Totale driftskostnader	166.508	156.007	142.011
	Totale driftsinntekter	335.625	322.525	306.009
	Kostnadsprosent	49,6 %	48,4 %	46,4 %
		Konsern		Morbank
3) Egenkapitalavkastning etter skatt		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
((Resultat etter skatt / dager i perioden x dager i året) / Gjennomsnitt egenkapital))	Resultat etter skatt	126.875	124.851	123.954
	Gjennomsnitt egenkapital siste periode	1.412.227	1.411.275	1.246.778
	Egenkapitalavkastning etter skatt	9,0 %	8,85 %	9,9 %
		Konsern		Morbank
4) Egenkapitalavkastning etter skatt inkl renter hybridkapital		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
((Resultat etter skatt - renter hybridkapital)/ dager i perioden x dager i året) / Gjennomsnitt egenkapital))	Resultat etter skatt	126.875	124.851	123.954
	Renter hybridkapital	10.371	10.371	10.781
	Gjennomsnitt egenkapital siste periode	1.412.227	1.411.275	1.246.778
	Egenkapitalav	8,2 %	8,1 %	9,1 %
		Konsern		Morbank
5) Gjennomsnittlig egenkapital		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
(Egenkapital IB + Egenkapital UB)/2	Egenkapital 31.12.2024 / 31.12.2023	1.490.297	1.490.297	1.243.530
	Fondsobligasjon 31.12.2024 / 31.12.2023	120.117	120.117	120.118
	Egenkapital IB	1.370.180	1.370.180	1.123.412
	Egenkapital 31.12.2025 / 31.12.2024	1.574.328	1.572.424	1.490.297
	Fondsobligasjon 31.12.2025 / 31.12.2024	120.054	120.054	120.117
	Egenkapital UB	1.454.274	1.452.370	1.370.144
	Gjennomsnittlig egenkapital	1.412.227	1.411.275	1.246.778
		Konsern		Morbank
6) Innskuddsdekning (uten Verd BK)		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
UB innskudd fra kunder/UB brutto utlån til kunder	UB innskudd fra kunder	8.291.493	8.295.535	7.268.501
	UB brutto utlån til kunder	10.434.345	10.434.345	8.917.483
	Innskuddsdekning	79,5 %	79,5 %	81,5 %
		Konsern		Morbank
7) Innskuddsvekst (12 mnd)		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
(UB innskudd denne periode - IB innskudd samme perioden)/IB innskudd samme periode	IB innskudd samme periode i fjor	7.268.501	7.268.501	6.759.693
	UB innskudd denne perioden	8.291.493	8.295.535	7.268.500
	Innskuddsvekst (12 mnd)	14,1 %	14,1 %	7,5 %
		Konsern		Morbank
8) Utlånsvekst (12 mnd)		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
(UB utlån denne periode - IB utlån samme perioden)/IB utlån samme periode	IB brutto utlån samme periode i fjor	8.917.563	8.917.563	7.971.583
	UB brutto utlån denne perioden	10.434.345	10.434.345	8.917.563
	Utlånsvekst (12 mnd)	17,0 %	17,0 %	11,9 %

		Konsern	Morbank	
9) Utlånsvekst (12 mnd ink. Verd Boligkreditt AS)		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
(UB utlån denne periode ink Verd BK - IB utlån samme perioden ink Verd BK)/IB utlån samme periode ink Verd BK	IB brutto utlån samme per. i fjor ink Verd BK	13.506.559	13.506.559	11.510.451
	UB brutto utlån denne per. ink Verd BK	15.847.816	15.847.816	13.506.559
	Utlånsvekst (12 mnd)	17,3 %	17,3 %	17,3 %

		Konsern	Morbank	
10) Totale driftsinntekter		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Netto renteinntekter + Provisjonsinntekter + Utbytte og andre inntekter fra egenkapitalinstrumenter	Netto renteinntekter	246.759	247.356	233.593
	Netto provisjonsinntekter	47.488	47.488	33.205
	Netto finans	26.855	26.855	38.417
	Andre driftsinntekter	14.523	826	793
	Totale driftsinntekter	335.625	322.525	306.009

		Konsern	Morbank	
11) Totale driftskostnader		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Lønn og andre personalkost. + Andre driftskost. + Av-/nedskriv m.m	Lønn og andre personalkostnader	97.776	89.089	81.909
	Andre driftskostnader	58.797	57.004	51.941
	Av-/nedskrivninger m.m	9.936	9.914	8.161
	Totale driftskostnader	166.508	156.007	142.011

Nøkkeltall - Morbank		
Resultatanalyse (i % av gj.snittlig forvaltningskapital)	31.12.2025	31.12.2024
Renteinntekter og lignende inntekter	5,43	5,59
Rentekostnader og lignende kostnader	3,38	3,33
Netto renteinntekter	2,05	2,26
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,47	0,41
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,08	0,09
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter finansielle instrumenter	0,11	0,12
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og	0,11	0,26
Andre driftsinntekter	0,01	0,01
Sum andre inntekter	0,62	0,70
Lønn og andre personalkostnader	0,74	0,79
Andre driftskostnader	0,47	0,50
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler	0,08	0,08
Sum driftskostnader	1,29	1,38
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	0,08	0,12
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	1,30	1,47
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	0,27	0,27
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	1,04	1,20
Andre inntekter og kostnader	-0,00	-0,00
Totalresultat for regnskapsåret	1,04	1,20
Andre nøkkeltall	31.12.2025	31.12.2024
Rentabilitet		
Driftskostnader i % av driftsinntekter	48,37 %	46,41 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,90 %	9,93 %
Egenkapitalavkastning etter skatt inkl renter hybridkapital	8,11 %	9,07 %
Tap og mislighold		
Bokførte tap i % av brutto utlån	0,09 %	0,14 %
Soliditet		
Egenkapitalprosent	12,25 %	13,68 %
Kapitaldekning	26,36 %	26,76 %
Kjernekapitaldekning	24,01 %	24,02 %
Ren kjernekapitaldekning	22,14 %	21,83 %
Uvektet kjernekapital	11,98 %	11,98 %
Kapitaldekning konsolidert	24,06 %	23,64 %
Kjernekapitaldekning konsolidert	21,31 %	20,81 %
Ren kjernekapitaldekning konsolidert	19,12 %	18,55 %
Uvektet kjernekapital konsolidert	8,29 %	9,21 %
Likviditet		
LCR	195 %	205 %
NSFR	137 %	144 %
Utvikling siste 12 måneder		
Endring i forvaltningskapital	17,81 %	11,92 %
Endring i forretningskapital inkl Verd BK	17,86 %	16,65 %
Endring brutto utlån	17,01 %	11,87 %
Endring brutto utlån inkl Verd BK	17,33 %	17,34 %
Endring innskudd	14,13 %	7,53 %
Innskuddsdekning	79,50 %	81,51 %
Innskuddsdekning inkl Verd BK	52,34 %	53,81 %

Bankens tillitsvalgte

Generalforsamling:

Egenkapitalbeviser valgte:

Eivind Reisvaag Sunde (leder)
Ingrid Ovedal
Odd Reidar Hovland
Unni Rudolfsen

Varamedlemmer:

Bente Egenes Haugland
Alf Ingvar Tengs
Jan Inge Strømland

Kundevalgte:

Raymond Bakken
Mariann Hetland
Trine Hompland
Espen Kjørmo
Siri M. Kongevold
Ove Larsen
Ingrid Sofie Lende
Karl Martin Loga
Espen Pilskog
Frode Rudolfsen
Kurt Sæstad

Varamedlemmer:

Thor Hjalmar Finstad
Kasper Fossland
Torbjørn Rypestøl
Even Kåre Røssstad
Jøren Ådne Sinnes
Vidar Trydal

Ansattevalgte:

Henriette Bakke
Erik Litlehei
Mikal Ringsbye
Tor Øivind Solvik
Silje Thunestvedt

Varamedlemmer:

Olav Kristiansen
Celine Pettersen
Rita Vintland

Styret:

Medlemmer:

Arne Ingebrethsen (leder)
Inger Marethe Egeland (nestleder)
Jan Sigurd Vigmostad
Tove Linn Bjørnå
Vidar Torsøe
Trine Karin Stangeland
Else Tove Birkeland (ansattes representant)
Stian Tønnessen (ansattes representant)

Varamedlemmer:

Merete Gitlestad (ansattes representant)
Johan A. Landrud (ansattes representant)



Brogaten 18 / 4400 Flekkefjord
38 32 00 00 / flekkefjordsparebank.no

Her for
deg.

Der
du er.