

Årsrapport 2025

Valdres Sparebank



INNHold

Årsrapport 2025.....	1
Årsberetning 2025	4
Resultatregnskap.....	21
Balanse	23
Egenkapitaloppstilling	24
Kontantstrømoppstilling	25
Nøkkeltall.....	26
Noter	27
Note 1 – Regnskapsprinsipper	27
Note 2 – Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger.....	32
Note 3 – Risikostyring.....	33
Note 4 – Kapitalstyring og kapitaldekning	35
Note 5 - Kredittrisiko	37
Note 6 – Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	42
Note 7 – Fordeling av utlån	44
Note 8 – Kredittforringende engasjementer.....	44
Note 9 – Forfalte og kredittforringede utlån	45
Note 10 – Eksponering på utlån	46
Note 11 – Nedskrivning, tap og finansiell risiko	46
Note 12 – Store engasjement	50
Note 13 – Sensitivitet.....	50
Note 14 – Likviditetsrisiko	51
Note 15 – Valutarisiko	52
Note 16 – Kursrisiko.....	52
Note 17 – Renterisiko	52
Note 18 – Netto renteinntekter	53
Note 19 – Andre inntekter	54
Note 20 – Lønn og andre personalkostnader	54
Note 21 – Andre driftskostnader	56
Note 22 – Skatt.....	56
Note 23 – Kategorier av finansielle instrumenter	58
Note 24 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter	58
Note 25 – Rentebærende verdipapirer	60
Note 26 – Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultatet	60
Note 27 – Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	61
Note 28 – Eierinteresser i konsernselskaper	61
Note 29 – Varige driftsmidler	61
Note 30 – Andre eiendeler	63
Note 31 – Innlån fra kredittinstitusjoner.....	63

Note 32 - Innskudd og andre innlån fra kunder	63
Note 33 - Ansvarlig lånekapital.....	64
Note 34 - Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	64
Note 35 - Garantier	64
Note 36 - Hendelser etter balansedagen	65
Note 37 - Transaksjoner med nærstående parter	66
Note 38 - Leieavtaler	66
Revisors beretning.....	68

Årsberetning 2025

Økonomiske utviklingstrekk 2025

2025 har stått i omstillingens tegn, der både norsk og internasjonal økonomi har måttet navigere i en mer uforutsigbar verdensorden preget av geopolitiske spenninger, økt proteksjonisme og et teknologisk skifte innen kunstig intelligens. Verdensøkonomien har samtidig vist seg overraskende stabil i lys av den mye omtalte «tollkrigen». Vekstbildet fremover er likevel preget av usikkerhet.

Etter en lang periode med uendret styringsrente, valgte Norges Bank i 2025 å sette renten ned i to omganger til 4,0 prosent. Sentralbanken har samtidig holdt igjen sammenlignet med hvordan bildet så ut ved inngangen til året, hovedsakelig fordi prisveksten har vist seg å være seig. Prisveksten (KPI) endte på 3,1 prosent i 2025, og ser ut til å bli liggende over målet også i 2026. Tekniske beregningsutvalg (TBU) anslår en prisvekst på 3,0 prosent i 2026.

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.

Antall konkurser falt svakt (-6,5 prosent) i 2025 fra året før. Byggebransjen og eiendomsutvikling vil trolig fortsette å holde et relativt lavt aktivitetsnivå, med tilhørende høye konkurserater det neste året. Et forventet oppsving i privat konsum vil imidlertid hjelpe lønnsomheten i detaljhandel, hotell og restaurantbransjene.

Utsikter fremover

Det er stor usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen fremover, men hovedbildet for fastlandsøkonomien er moderat, men stabil vekst de nærmeste årene. Den viktigste motoren i denne utviklingen ventes å være husholdningenes forbruk, støttet av at lønningene har steget raskere enn prisene. Samtidig vil offentlig etterspørsel, særlig knyttet til forsvar og beredskap, kunne gi drahjelp til aktiviteten i fastlandsøkonomien.

Det er stor usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen fremover, men hovedbildet for fastlandsøkonomien er moderat, men stabil vekst de nærmeste årene. Den viktigste motoren i denne utviklingen ventes å være husholdningenes forbruk, støttet av at lønningene har steget raskere enn prisene. Samtidig vil offentlig etterspørsel, særlig knyttet til forsvar og beredskap, kunne gi drahjelp til aktiviteten i fastlandsøkonomien.

Vi står også foran et tydelig skifte i det norske investeringsbildet. Etter flere år med svært høy aktivitet på norsk sokkel, ventes petroleumsinvesteringene å avta gradvis etter hvert som de store utbyggingsprosjektene ferdigstilles. Dette vil merkes spesielt i leverandørindustrien, som i økende grad må se etter oppdrag i andre markeder. På den andre siden forventes forsvarsinvesteringene å være høye og boligbyggingen gradvis å ta seg opp igjen. Kombinasjonen av økt kjøpekraft, stigende bruktboligpriser og etter hvert også lavere lånekostnader vil føre til at det blir mer lønnsomt for utbyggere å sette i gang nye prosjekter, men det forventes at det tar lang tid før aktiviteten når tidligere nivåer.

Situasjonen i arbeidsmarkedet ventes å forbli relativt stabil. Selv om det kan bli noe flere arbeidsledige i en overgangsfase der flere kommer inn i arbeidsstyrken, tyder lite på et kraftig tilbakeslag i sysselsettingen. Den største usikkerheten på lang sikt er knyttet til hvordan kunstig intelligens vil endre arbeidslivet. Mens teknologien har potensial til å løfte produktiviteten, vil den også kreve omfattende kompetanseutvikling og kunne endre inngangsporten til mange yrker.

Utsiktene for norsk økonomi er tett sammenvevd med utviklingen internasjonalt, hvor geopolitisk uro forblir den største nedsiderisiko. Vedvarende handelsspenninger og økt bruk av tollbarrierer kan blant annet forstyrre forsyningskjeder, svekke etterspørselen etter norske eksportvarer og påvirke investeringsviljen. IMF anslår en vekst i verdensøkonomien på 3,3 prosent i 2026, omtrent på linje med veksten i 2025.

Aktivitet i Valdres

Aktivitetsnivået i regionen har tradisjonelt vært stabilt, selv i perioder med uro og krevende markedsforhold. I løpet av 2025 opplevde man likevel større variasjoner enn normalt. Hyttebygging og destinasjonsutvikling er sentrale næringer i Valdres og viktige bidragsyttere til sysselsettingen. I et år preget av høyere kostnadsnivå og flere samtidig krevende faktorer ble aktiviteten likevel merkbart lavere gjennom 2025. Mens noen aktører rapporterte fulle ordrebøker, måtte andre ty til tiltak som permitteringer.

Den vedvarende svake kronen har gjort Norge attraktivt for utenlandske turister, hvor man ser en svak økning i interesse fra utenlandske turister i fritidsmarkedet. Omsetningen av brukte eiendommer i fritidsmarkedet har holdt seg godt gjennom 2025. Men for nybyggsegmentet innen fritid har det vært betydelige roligere siste året. Et godt ettermarked gir fortsatt en del oppdrag i regionen. For Valdres er et godt fritidsmarked avgjørende, da det bidrar til et bredt og variert handels- og tjenestetilbud som også bidrar til økt bokvalitet for fastboende.

Innlandet hadde i 2025 betydelig lavere arbeidsledighet enn landsgjennomsnittet, og Valdres som region hadde lavere enn Innlandet.

Valdres har en særstilling når det gjelder natur- og kulturopplevelser, og regionen tilbyr et bredt spekter av aktiviteter gjennom hele året. Banken har tradisjon for å støtte ulike lokale arrangementer og festivaler, der folk møtes skapes minner. Gjennom året har banken både egne stands på arrangementer og er samarbeidspartner med blant andre Trollrock, Valdrestrippelen, Valdreskonferansen og flere lokale festivaler. Dette er populære arrangementer som trekker mange tilreisende, og undersøkelser viser betydelige positive ringvirkninger.

Landbruket står sterkt i Valdres og er en viktig driver for både sysselsetting, lokal matproduksjon og ivaretagelse av kulturlandskapet. De siste årene har flere unge bønder satset, både gjennom nybygg og utvidelse av eksisterende drift, for å styrke grunnlaget for lønnsom gårdsdrift.

De omfattende utbyggingsprosjektene langs E16 har gjennom flere år bidratt positivt til lokal aktivitet, nå sist pågående prosjekt på strekningen Lomen-Slindre. Dette genererer oppdrag for entreprenører og skaper

ringvirkninger til andre bedrifter i regionen. Samtidig bidrar sikrere veier gjennom Valdres bedre framkommelighet, færre ulykker og lavere utslipp, samt styrker regionens posisjon som reiselivsdestinasjon.

Samlet sett har aktivitetsnivået i Valdres holdt et tilfredsstillende nivå gjennom 2025 om man legger det makroøkonomiske bildet til grunn. Det er likevel slik at fremtidsoptimismen innen enkelte bransjer er noe lavere ved årets slutt.



Foto: Medarrangør Valdreskonferansen 2025

Forvaltning

Valdres Sparebank hadde en god underliggende drift, og resultatet i 2025 er preget av økte rente-provisjonsinntekter. Banken har hatt en jevn kundevekst, samt økning i utlån gjennom første halvår. I tillegg har banken hatt en god balanse mellom innskudd og utlån. Utbytte på investeringer i Eika Alliansen ga i 2025 den høyeste utbetalingen banken har mottatt. Totalt sett sier styret seg tilfreds med utbyttet på investeringene.

Markedet har vært mindre krevende når det gjelder avkastning på overskuddslikviditet, ettersom styringsrenten fortsatt har ligget på et relativt høyt nivå sammenlignet med historiske nivåer. I tillegg har et vesentlig høyere utbytte bidratt positivt til resultatet. Samtidig har rentekostnadene økt, og øvrige driftskostnader har hatt en moderat oppgang. Samlet sett ender resultatet på om lag samme nivå som fjoråret, men noe bedre enn budsjettet.

I et krevende marked har banken oppnådd en 12 måneders vekst i utlån på -0,45 %. Brutto utlånsvekst inkl. Eika Boligkreditt AS endte på 0,82 %. Banken har gjennom 2025 økt bruken av EBK som fundingkilde.

Bankens driftsresultat før tap og nedskrivninger for 2025 utgjør 51,6 mill. kroner. Resultat for regnskapsåret etter skatt utgjør 39,1 mill. kroner.

Valdres Sparebank har tidligere kun hatt kjernekapital, og egenkapitalen styrkes ved resultatet. Som følge av veksten valgte man i november 2024 å utstede et ansvarlig lån på 30 millioner kroner, og med call mai 2030. Egenkapitalandelen har hatt en oppgang i innværende år, og ligger over myndighetenes innførte kapitalkrav.

Innskuddene har i 2025 økt med totalt 150,8 millioner kroner, eller 5,57 %, til totalt 2.855,3 millioner kroner. Innskuddsdekningen for vår bank er god, og den var på 110,26 % ved utgangen av året.

Bankens forvaltningskapital økte med 6,51 % til 3.395,6 millioner kroner i 2025. Inklusiv Eika Boligkreditt utgjør aktivetskapskapitalen 3.586,9 millioner kroner, tilsvarende en 12 mnd. vekst på 7,23 %.

Bankens rentenetto målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital, er redusert fra 2,77 % i 2024 til 2,48 % i 2025. Målt i kroner utgjør bankens rentenetto 81,7 mill. kroner i 2025 mot 86,1 mill. kroner i 2024.

Forsikring

Salg av skade- og personforsikring foregår gjennom Fremtind Forsikring. Forsikringsområdet er en viktig inntektskilde for banken. Samlet årlig premieinnbetaling for skadeforsikring fra våre kunder til selskapet, er ved årsslutt på 49,1 millioner kroner, en oppgang på 2,2 millioner kroner fra 2024. Årlig premieinnbetaling for personforsikring utgjør 7,1 millioner kroner ved årsslutt, en oppgang på 0,5 millioner kroner fra 2024. Samlet provisjonsinntekter fra forsikringsområdet utgjør 0,23 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Forsikringen dekker krav fremsatt hvor som helst i verden.

Styret

Styret har hatt 11 fysiske styremøter, og et digitalt styremøte. Det er behandlet totalt 284 saker gjennom året. Det samlede styret fungerer som bankens Revisjons- og Risikoutvalg.

Det er tegnet egen styre- og ledelsesansvarsforsikring som dekker enhver fysisk person, som er tidligere, nåværende eller fremtidig medlem av styret eller ledelsen. Forsikringen omfatter: erstatningsansvar for formueskade som følge av krav fremsatt første gang mot sikrede i forsikringsperioden, som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse i sikredes egenskap av medlem av styret og/eller ledelsen, samt for ansatt som kan på dra seg et selvstendig ledelsesansvar eller medvirkningsansvar.

Renteendring

Det er foretatt flere renteendringer på både innskudd og utlån i løpet av 2025.

Styringsrenten har blitt satt ned i to runder gjennom 2025.

Virksomhet

2025 var det 165. regnskapsåret som Valdres Sparebank hadde bankdrift med utgangspunkt i Valdres.

Det er betalt renter til andre kredittinstitusjoner på 1.573 tusen kroner. For 2024 var tilsvarende kostnad kr 1.508 tusen kroner.

Totalt er det innbetalt kr 9.807 tusen kroner i rente fra andre kredittinstitusjoner, mot 5.030 tusen kroner i 2024.

Gebyr og provisjonsinntekter er økt fra 0,45 % til 0,51 % målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Driftsutgiftene målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital er tilnærmet uendret på 1,65 %.

Resultatet av ordinær drift før skatt er kr 49,5 millioner kroner, som utgjør 1,50 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, samme tall var 1,41 % i 2024.

Resultat for regnskapsåret 2025 er 39,1 millioner kroner, mot kr 33,5 millioner kroner i 2024.

Etter styrets vurdering, er den økonomiske situasjonen og utviklingen for banken god, og underliggende driften anses som god. Det forventes et mer krevende konkurransebilde fremover, noe som fordrer fokus på kostnadskontroll, god egenkapitalavkastning, samt god utlånsvekst.

Styret stadfester at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Finansiell risiko

Følgende hovedtyper for finansiell risiko er vurdert:

- **Markedsrisiko**
 - renterisiko
 - valutarisiko
 - aksjekursrisiko
- **Likviditetsrisiko**
- **Kreditrisiko**

Markedsrisiko

Renterisiko

Risikoen for at endringer i rentenivået kan påvirke bankens lønnsomhet i ugunstig retning er knyttet til utlån, innskudd og verdipapirer. I begrepet inngår også kursrisiko/rentefølsomhet, dvs. endring i en obligasjons verdi ved endring av markedsrenten. Det vanlige er å beskrive renterisiko som hvor stort beløp man taper, gitt at renten går ned eller opp med en %.

Banken har inngått avtale med Eika Kapitalforvaltning om forvaltning av banken sin verdipapirportefølje. Ved årsskiftet 2024-2026 hadde banken ingen fastrenteobligasjoner.

Bankens samlede renterisiko vurderes som lav.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for at bankens beholdning av og forpliktelser i andre valutaer skal medføre tap, som følge av endringer i valutakurser. Bankens valutaeksponering er med overgangen fra SDC til TE nærmest blitt borte. Banken har ikke egen beholdning av valuta.

Aksjekursrisiko

Bankens beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og enkelte obligasjoner kan utsettes for kurssvingninger som gir verdifall, og som etter loven skal bokføres minst ved hvert kvartalsregnskap. Styret har vedtatt grenser for eksponering pr. selskap, samlet eksponering og hvilke typer selskap det kan eksponeres i. Oppfølging av

dette rapporteres til styret hvert kvartal. Aksjekursrisikoen er begrenset ved at banken ikke skal ha handelsportefølje med aksjer i annet enn aksjefond eller kombinasjonsfond.

Beholdningen av anleggsaksjer er plassert i utbyttefond og andre langsiktige plasseringer i selskap det er naturlig å være medeier i. Verdien av våre aksjer inklusiv aksjene i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt, er vurdert ut fra antatt markedsverdi pr 31.12.

Bankens kursrisiko anses som moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for å ikke kunne gjøre opp løpende forpliktelser ved forfall. Erfaringsmessig er dette den nest største risiko innenfor bankdrift. De fleste "konkurser" i bank er (trusler om) likviditetskonkurser, som igjen som regel bunner i betydelige tap innenfor kredittområdet, med påfølgende økt pris og dårlig tilgang på innskudd og likviditet.

Bankens utlånsportefølje har stort sett lang restløpetid, mens det meste av innskuddene enten ikke har eller har svært kort oppsigelsestid. Dette innebærer i seg selv en likviditetsrisiko. Innskuddene er fordelt på mange innskytere, banken er solid og driften går med overskudd. Styret anser det derfor som lite sannsynlig at store mengder kundeinnskudd skal forsvinne raskt ut, og ser kundeinnskudd som langsiktig finansiering.

Når en banks finansieringsgrad (forholdet mellom innskudd og utlån) går under 100 %, kan banken få behov for å ta opp ulike lån i pengemarkedet. Dette øker likviditetsrisikoen til en viss grad.

Bankens innskuddsdekning (forholdet mellom innskudd og utlån) skal være høyere enn 85 %, og styret skal gjøre en ny vurdering hvis innskudds-dekningen faller under 90 %. Det er liten risiko for at banken ikke skal kunne ha likviditet til å innfri sine forpliktelser ved forfall. Innskuddsdekningen var ved nyttår på hele 110,26 %.

Ved manglede likviditet vil denne kunne bli dekket opp med innlån fra andre kredittinstitusjoner, samt ved å benytte Eika Boligkreditt AS. Banken erstattet ett lånopptak i KFS på 15 millioner kroner som forfalt april 2024, med et nytt låneopptak på 20 millioner kroner og som har forfall september 2026. Låneopptakene er gjennomført for å opprettholde utlånsveksten uten å svekke likviditeten.

Det er etablert trekkrett for 150 millioner kroner i DNB.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et nøkkeltall på bankens netto likviditetsstrøm de nærmeste 30 dager ved en stressituasjon. Regulatorisk minstekrav pr 31.12.25 er 100. Banken har en LCR indikator på 551 ved utgangen av 2025, mens den ved utgangen av 2024 var på 184.

Styret ønsker å ta lav risiko, og har fastsatt egne retningslinjer for handel med finansielle instrument.

Banken likviditetsrisikoen vurderes som lav.

Kredittrisiko

Styret fører en moderat risikoprofil. Alle kunder er risikoklassifisert. Utlån skjer *fortrinnsvis* til kjente kunder i bankens geografiske primærmarked, eller til kunder som flytter ut av kommunen. Det er satt opp regelverk med rammer for kredittgivning.

Lån til næringslivskunder utgjør 18,43 % av totale utlån, av dette utgjør primærnæringen 22,0 %. Historisk har det vært lite tap i knyttet opp mot primærnæringen.

Det er lav konsentrasjon av kredittrisiko da banken ikke har noen engasjementer som defineres som store konsoliderte engasjementer ved utgangen av 2025. Store engasjement skal pr definisjon utgjøre mer enn 10 % av bankens kjernekapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 7,31 %.

Det er foretatt vurderinger, og man har vurdert risikoen for tap på utlån, og har kommet fram til at det for enkelte lån er en viss risiko. Dette er det tatt hensyn til i regnskapet ved at det er avsatt totalt kr 11 870 000 i individuelle nedskrivninger (steg 3) og nedskrivning i steg 1 og 2 utgjør til sammen kr 3 693 000.

Banken har konstaterte tap i 2025, hvor det er bokført tap med kr 2 074 000. Resultatførte tap i prosent av brutto utlån blir derfor 0,08 %. Med bakgrunn i bokførte tap de siste fire år, er det forventet at årlig tapsprosent vil ligge mellom 0,1 og 0,3 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital de neste tre årene.

Garantiansvar består mest av kontraktsgarantier og betalingsgarantier der risikoen historisk sett har vært minimal.

Risikostyring er etablert gjennom interne kontrollrutiner, hvor avvik fra gitte instruksjoner rapporteres med faste intervaller.

Disponering av overskuddet

Styret i Valdres Sparebank er tilfreds med resultatet for 2025.

Driftsresultatet er bedre enn budsjettert. Resultatet sikrer banken et grunnlag for videre drift og vekst. De norske bankene har høye kapitalkrav, og styret understreker derfor hvor viktig det er å oppnå gode resultat, for å styrke soliditeten og holde på selvstendigheten til banken. Styret sitt forslag til disponering av overskudd er:

Resultat for regnskapsåret	kr.	39,1 mill.
Avsetning til gaver	kr.	0,6 mill.
Sparebankens Fond	kr.	38,5 mill.

Egenkapital

Banken sitt ordinære fond er kroner 382,1 millioner etter årets overskudd. Fondet utgjør dermed 11,25 % av forvaltningskapitalen. Egenkapitalavkastningen ble på 9,21 % mot 8,59 % i 2024. Målt etter regler i Basel III, utgjør den banken sin ansvarlige kapital 30,34 %. Bankens kapitaldekning etter konsolidering er 28,62 %.

Myndighetskrav inklusive motsyklisk bufferkrav pr. 31.12.2025 utgjør følgende:

Krav til ansvarlig kapitaldekning:	17,50 %
Krav til kjernekapitaldekning:	15,50 %
Krav til ren kjernekapitaldekning:	14,00 %

Basel komitéens standarder for kapital- og likviditetsstyring ("Basel III") er gjort gjeldende for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak i EØS-området gjennom EUs kapitaldekningsdirektiv ("CRD IV").

Skjerpede krav til ansvarlig kapital

Skillet mellom kjernekapital, som skal ta tap ved løpende drift, og tilleggskapital videreføres, mens tilleggskapitalen skal ta tap "at the point of non viability", dersom myndighetene mener dette er nødvendig for å unngå avvikling. Det stilles også strengere krav til kjernekapitalen generelt og den rene kjernekapitalen spesielt.

Krav om kapitalbuffere

Minstekrav til kapital og bufferkrav er krav til størrelsen på foretakenes ansvarlige kapital, målt i forhold til risikovektet beregningsgrunnlag.

Det norske kapitaldekningsregelverket er utformet i tråd med EUs kapitaldekningsdirektiv (CRR/ CRD IV), og skal sørge for samsvar mellom risikoeksponering og kapitalisering i foretakene.

Alle banker, kredittforetak, finansieringsforetak og holdingforetak i finanskonsern skal til enhver tid ha en ren kjernekapitaldekning på minst 4,5 prosent av foretakets beregningsgrunnlag.

I tillegg til minstekravene til ansvarlig kapital, skal foretakene ha kapitalbuffere bestående av ren kjernekapital. Foretakene skal ha en bevaringsbuffer på 2,5 prosent og en systemrisikobuffer på 4,5 prosent av beregningsgrunnlaget. I tillegg kommer eventuelt krav til motsyklisk kapitalbuffer.

Minstekrav ren kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %
Motsyklisk buffer	2,5 %
Pilar II	2,3 %

Valdres Sparebank fyller alle disse kravene.

Ansatte

Ved utgangen av året hadde banken 31 fast tilsatte, hvorav tre jobber i redusert stilling. I tillegg kommer en person på engasjement, samt to vikarer. Samlet utgjør bankens faste ansatte 28,7 årsverk.

Blant de faste ansatte er det 10 % menn. Ved valg til styrende organer legges det vekt på balanse mellom kvinner og menn, og samlet kompetanse i de ulike styrende organer. Styret består av seks ordinære styremedlemmer, tre kvinner og tre menn. Dette inkluderer en ansatte valgt representant i styret. Sykefraværet er økt fra 8,09 % til 9,74 %. Banken har gjennom 2025 hatt langtidssykmeldte, samt medarbeidere ute i permisjon. Det er gjennomført PULS-måling av Kantar hvor man benchmarkes mot andre banker i Eika alliansen. Her kom banken ut totalt sett med tall som var over snittet for bankene, og ble i 2024 definert som et av ti fyrtårn når det gjelder samlet medarbeider- og kundetilfredshet i Norge . Likestilling er fokusområde i banken, noe det fortsatt skal være fremover.



Foto: Situasjonsbilde

Arbeidsmiljø

Kompetanse er med på å skape trygge rådgivere, som igjen gir gode kundeopplevelser. Derfor legges det vekt på at organisasjonen skal være oppdatert og faglig sterk arbeidsplass, hvor aktiv kundeomsorg skal stå i fokus.

Gjennom Eika Skolen, FinAut, Spama og Eika Vis får våre medarbeidere gjennomføre den oppdatering som kreves for å kunne bli trygge og gode rådgivere for våre kunder. Valdres Sparebank er, og skal være, en attraktiv kompetansearbeidsplass.

Valdres Sparebank er medlem av Finansnæringsens Arbeidsgiverforening (FA) og følger de inngåtte overenskomster mellom FA og Finansforbundet.

Det har ikke vært noen skader eller ulykker i 2025.

Internkontroll

Styret er av den oppfatning at den interne kontrollen og risikostyringen i 2025 har vært tilfredsstillende, selv om dette er område som stadig er under utvikling og endring. Banken har egen ansatt innen området etterlevelse og risikostyring, og uavhengigheten i rollen er med det godt ivarettatt.

Samfunnsansvar

Valdres Sparebank er bevisst sitt samfunnsansvar og hva det innebærer å være for lokalmiljøet, også i nasjonal sammenheng. Banken skal vise ansvarlighet i utøvelsen av all sin virksomhet. Samfunnsansvar deles inn i følgende fire grupper:

- Hensynet til menneskerettigheter
- Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold
- Det ytre miljø
- Bekjempelse av korrupsjon

For en mindre lokalbank som Valdres Sparebank med begrenset virksomhet, er det ikke naturlig å fokusere på punktet som omhandler menneskerettigheter. De øvrige punktene er integrert i bankens forretningsstrategier.

Valdres Sparebank arbeider systematisk med å levere gode kundeopplevelser gjennom alle kontaktflater. Enten kundene møter oss digitalt, via telefon eller i et personlig møte, skal opplevelsen være i tråd med, eller overgå kundens forventninger. Banken har et kontinuerlig forbedringsfokus innen både egne prosesser og i samarbeid med leverandører av digitale løsninger, for å sikre tilgjengelige, brukervennlige og moderne tjenester.

Gjennom samarbeid med arrangører, lokalt næringsliv, sponsorater og økonomiske bidrag til ulike prosjekter bidrar banken til aktivitet, gode opplevelser og attraktive lokalmiljøer i Valdres. Dette styrker både regionens bokvalitet og bankens rolle som en langsiktig samfunnsaktør.

Internt arbeider banken målrettet med kompetanseutvikling og tiltak som fremmer trivsel og engasjement. Målet er å skape et arbeidsmiljø som gir medarbeiderne utviklingsmuligheter, trygghet og motivasjon.

Bankens virksomhet medfører ingen vesentlig påvirkning på det ytre miljøet. Det er samtidig et tydelig fokus på interne bærekraftstiltak, blant annet gjennom økt digitalisering, redusert papirbruk og tiltak som styrker kundeopplevelsene.

Bankens retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon er nedfelt i våre etiske regler og i risikopolicyen. I tillegg er det etablert egne retningslinjer for samfunnsansvar som understøtter bankens arbeid med bærekraft og ansvarlig drift.

Felles for Valdres Sparebanks samfunnsansvarstiltak er at de skal bidra til å styrke bankens posisjon som en etisk og bærekraftig virksomhet, både for kunder, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er styrets vurdering at det i 2025 er oppnådd gode resultater av arbeidet med samfunnsansvar.

Strategiplan

Det er gjennomført strategisamlinger med både styret og ledergruppen for å legge ny strategiplan. Det er vedtatt ny strategiplan gjeldende for perioden 2025-2027. Strategiplanen er vårt redskap i driften av banken, og legger føringer for våre strategiske veivalg i de nærmeste årene.



Foto: Fra Tour the kids

Bærekraft

Bærekraft er på dagsorden i banken, både i ledelse og styre.

I 2025 ble Eika Bærekraft etablert som bankenes sentrale fagmiljø for bærekraft i alliansen. Enheten samler og formidler relevant innsikt, utvikler felles metodikk og verktøy tilpasset bankenes ressurser, og koordinerer initiativer på tvers av banker og konsernfunksjoner.

Rapportering – fra CSRD til VSME

Eika har de siste årene forberedt bankene på CSRD-rapportering gjennom et felles prosjekt. Etter EU-kommisjonens forenklingspakke («Omnibus I») og vedtak i 2025, ble terskelverdier hevet og CSRD vil dermed utgå for samtlige banker i alliansen. CSRD-prosjektet ble derfor avviklet våren 2025, samtidig som nyttige leveranser videreføres. I alliansen er VSME valgt som felles frivillig rapporteringsstandard i tråd med Finanstilsynets oppfordring.

Styrket håndtering av ESG risiko

Parallelt med endringer i rapporteringslandskapet er tyngdepunktet i reguleringene i økende grad rettet mot risikostyring. Eika har derfor etablert et felles prosjekt for å støtte bankene i å møte nye krav i CRD6/CRR3 og tilhørende retningslinjer fra EBA. Prosjektet leverer felles metodikk, maler og veiledere som skal bidra til mer strukturert, dokumenterbar og proporsjonal håndtering av ESG risiko i bankene.

Felles klimaambisjon

Banken inngår i Eika Alliansens felles klimaambisjon, som gir en felles retning for klimaarbeidet i alliansen. Ambisjonen støtter bankenes arbeid med å prioritere relevante tiltak, utvikle grunnlag for oppfølging og bidra til en trygg og gradvis omstilling mot netto-null i 2050.

Operasjonell og strategisk bærekraftstøtte

I tillegg til felles leveranser i alliansen har banken tilsluttet seg Eika Bærekrafts frivillige tilleggstjeneste («Full pakke») for operasjonell og strategisk støtte i bærekraftarbeidet. Tjenesten omfatter blant annet maler og veiledning for rapportering etter VSME, metodikk og støtte til dobbel vesentlighetsanalyse, samt kurs og faglige nettverk. Formålet er å gi banken et helhetlig, koordinert og faglig robust rammeverk som styrker etterlevelse, kompetanse og gjennomføringsevne

Banken ble i 2022 sertifisert som miljøfyrtårn, og har siden gjennomført resertifisering.

Transport

En bransje i endring og økning i krav til kurs og kompetanse medfører noe økt fysiske kurs- og møteaktiviteter. Fysiske samlinger gir ofte større utbytte enn kun digitale møter. Digitale møter og kurs vil også være en viktig kanal, for å minimere reiseaktiviteten, spesielt mellom bankens kontorer, og benyttes der det er hensiktsmessig å gjennomføre møtene digitalt.

Medarbeiderne oppfordres til å reise kollektivt når det er praktisk mulig. Dette er med på å redusere bankens forbruk av kjørte kilometer og dermed bankens CO2-utslipp. Banken benytter ikke flytransport i forbindelse med vår ordinære møteaktivitet.

I tillegg har banken gått til innkjøp av en elbil som skal benyttes ut på kundemøter, samt når man skal reise på kurs og kollektivtransport ikke benyttes.

Avfallshåndtering

Banken kildesorter sitt avfall, og benytter returordninger på spesialavfall der dette er mulig.

Kunder

Banken og øvrig finansnæring spiller en viktig rolle i retning av økt bærekraft og bevissthet rundt dette fremover. Gjennom god veiledning, rådgivning og utforming av produkter skal Valdres Sparebank bli en positiv bidragsyter til omstilling mot mer bærekraftig adferd, både hos privat- og bedriftskunder.

Valdres Sparebank tilbyr flere typer grønne lån.

Klima- og bærekraftsrisiko

Klimaendringer og andre temaer knyttet til bærekraft gir opphav til risiko for banken og bankens kunder. Gjennom systematisk arbeid med å avdekke, forstå og styre risiko i kundeforholdene, styrer banken risikoen i egen portefølje, og kan samtidig bidra til økt risikoforståelse og mer bærekraftig adferd hos kundene. Det gjennomføres kompetanseheving innen ESG-området rettet mot både medarbeidere og styret, samt at flere spørsmål nå integreres i kredittportalen knyttet til ESG-risiko hos kunden. I kredittportalen kan man i saksrapporten se detaljert oversikt over hvilken type fysisk risiko en bolig kan være utsatt for. Disse dataene er hentet fra ekstern kilde og inkluderer havnivå, flomrisiko, kvikkleire, overvann og ulike former for skred. Disse støtteverktøyene vil bidra til å ytterligere støtte og systematisere bankens arbeid med ESG-risikoer fremover, og er i stadig utvikling. Fra tidligere er det innarbeidet spørsmål om ESG-risiko for bedriftskunder i kredittportal BM, og utarbeidet en rapport som gir banken oversikt over bærekraftscore i kundeporteføljen.

I 2024 fikk vi på plass en rapport med innsikt i bankenes klimarisiko, både for porteføljen og for hver enkelt pantesikkerhet, i tillegg fysisk klimarisiko for både bolig og næringseiendom. Rapporten benytter eksterne

data for å vise hvor stor andel av engasjementene med sikkerhet i fast eiendom som er eksponert mot risiko knyttet til havnivå, flom og skred.

Kompetanse

Kunnskap om bærekraft hos bankens medarbeidere blir stadig viktigere for å kunne være en god rådgiver, sparringspartner og utfordrer innen bærekraftarbeid og rådgivning. For alle kandidater som skal autoriseres, uavhengig av ordning, gjelder et kompetansekrav som dekker økt innsikt i grunnleggende bærekraftstematikk, klimarisiko, ESG-kriterier og EUs arbeid med bærekraftig finans.

Leveranser fra Eika som benyttes:

- Eikas bærekraftuke
- Bærekraftkurs for alle roller i banken
- Kurs om ESG-risiko
- ESG og bankens styre
- Kurs Bærekraft i bank
- Kurs om bærekraft i landbruket.

Gavemidler og sponsorater

Valdres Sparebank har ikke utarbeidet egne retningslinjer med tanke på bærekraft gjennom tildeling av gavemidler og sponsorater. Man vil for 2026 ta dette inn i vurdering når man skal se på retningslinjene for utdeling til allmenntilgode formål på nytt.

Det kan eksempelvis være å reservere deler av gavemidlene for grønn omstilling, lokal verdiskaping eller prosjekter som bidrar til sosial utjevning.

Likestilling, mangfold og kunnskapsutvikling

Bærekraft handler også om bankens arbeid med egne medarbeidere. Bankens arbeid for å sikre likestilling og mangfold, og for å utvikle medarbeidernes kompetanse kan omtales som en del av bærekraftarbeidet. Dette handler om å sikre like muligheter for alle, men også om at bankens evne til å spille en relevant rolle i samfunnet blir bedre når sammensetningen av de organene som fatter beslutninger gjenspeiler samfunnet banken er til for.

I en bransje som utvikles raskt er det også viktig å sikre ansattes mulighet til å oppdatere seg og opprettholde relevansen og verdien av egen arbeidskraft. Det er igjen viktig, både for den enkelte arbeidstaker, og for bankens evne til å ivareta sin rolle i fremtiden.

Ikke-diskriminering

Det skal aldri finne sted diskriminering av kunder eller medarbeidere på grunn av alder, kjønn, rase, religion, nasjonalitet eller sivil status.

Korrupsjon

Banken har nulltoleranse for korrupsjon. Det gjelder både innad i organisasjonen, hos bankens kunder, i selskaper banken investerer i, hos våre fondsleverandører og hos leverandører til bankens egne innkjøp. Retningslinjer for å håndtere interessekonflikter foreligger, og alle medarbeidere skal gjennom årlig oppdatering for antikorrupsjon i Eika Skolen.

Egen drift og leverandører

God styring i egen drift er viktig for å begrense bankens klimaavtrykk og annen negativ påvirkning. Valdres Sparebank har siden 2022 vært sertifisert som Miljøfyrtårn etter kriteriene for finans, har egen bærekraftsansvarlig.

Forvaltning av egne midler

Bærekraftig forvaltning av egne midler er en naturlig del av et helhetlig bærekraftarbeid.

Valdres Sparebank har satt bort forvaltningen av bankens obligasjonsportefølje til Eika Kapitalforvaltning. Eika Kapitalforvaltning AS (EKF) opererer i henhold til norsk lov, men har i tillegg valgt å innrette investeringene etter en rekke internasjonalt anerkjente prinsipper og initiativer som omhandler bærekraft og samfunnsansvar.

Ved investeringsbeslutninger vurderer Eika Kapitalforvaltning AS et selskaps ESG-profil som et av kriteriene for utvalgelse. EKF følger også Statens Pensjonsfonds (Oljefondet) investeringsprofil, som har klare retningslinjer for ansvarlige investeringer.

I tillegg til å følge Norges Banks liste over ekskluderte selskaper, har Eika Kapitalforvaltning AS også valgt å ekskludere selskaper innen industriene: kull, tobakk og gambling. Eika Kapitalforvaltning AS har også ekskludert selskaper som produserer klasevåpen, kjernevåpen, landminer og salg av militært materiell til utvalgte stater fra vårt investeringsunivers.

Videre utelukker EKF selskaper basert på produktinvolvering som for eksempel palmeolje, pornografi og oljesand.

Finansiering

Banken benytter Eika Boligkreditt på deler av boligfinansieringen, Eika Boligkreditt har etablert et rammeverk for grønne obligasjoner, og utstedte en grønn OMF i 2021, dette ble revidert i 2024. Gjennom rammeverket får Valdres Sparebank tilgang til obligasjonsfinansiering i EKB, og derigjennom kan man finansiere de mest energieffektive boligene.

Banken tilbyr grønne lån i flere kategorier:

- Boliglån
- Billån
- Rehabiliteringslån
- Leasing

Forsikring

Gjennom å tilby forsikring skaper vi forutsigbarhet og trygghet for kundene våre, og ivaretar kundens verdier. Bærekraft i forsikring handler om 3 viktige hensyn:

Skadeforebygging

Det mest bærekraftige for både samfunnet, kunden og forsikringsselskapet er å forhindre at skaden oppstår. Oppståtte skader er miljøbelastende ettersom det medgår ressurser til å reparere eller erstatte skadene. Eika Forsikring arbeider målrettet med skadeforebygging gjennom forsikringsvilkårene og gjennom informasjon og bistand til kundene.

Grønt skadeoppgjør

Samtidig vet man at skader oppstår. Derfor jobber Fremtind Forsikring aktivt med Skadeoppgjørs rolle innenfor bærekraftig omstilling. Partnere som utfører arbeidet skal kunne dokumentere gode prosesser på miljøledelse i det enkelte oppdraget, samt ha fokus og måltall på reparasjon fremfor bytte. I leverandøravtalene er det et krav om at alle leverandører som benyttes skal oppfylle minimumskrav til bærekraft og kvalitet. (Miljøfyrtårn, EMAS, ISO14001).

Ansvarlig forvaltning

Fremtind Forsikrings kundemidler og egen likviditet forvaltes av ekstern kapitalforvaltning, og er underlagt de samme ESG-standardene som selskapet benytter i sin øvrige forvaltning.

Åpenhetsloven

Valdres Sparebank er underlagt reglene i Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Valdres Sparebanks redegjørelse er publisert på bankens hjemmeside.

IKT

Det foreligger egen IT strategi 2024-2026 for banken og det er videre utarbeidet egen IKT instruks for banken.

Det gjennomføres årlig egen IT revisjon av ekstern part i banken, samt at tilsvarende gjennomføres hos våre kjerneleverandører. Styret behandler gjennomgang på området årlig. I tillegg skal det årlig gjennomføres ROS analyse innen IKT området.

Hovedkontor Slidre

Banken har 16 fast ansatte ved avdelingen. Arbeid med utlån og skadeforsikringsporteføljen for person- og bedriftsmarkedet i Norge, sammen med administrative og øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved hovedkontoret.

Bankens hovedkontor har besøksadresse Slidrevegen 18, 2966 Slidre.

Avdeling Fagernes

Banken har seks fast ansatte ved avdelingen. Arbeid med utlån og skadeforsikringsporteføljen for person- og bedriftsmarkedet i Norge, sammen med jevnt økende etterspørsel etter våre øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved avdelingen.

Bankens avdelingskontor har besøksadresse Jernbanevegen 16, 2900 Fagernes.

Avdeling Vang

Banken har seks fast ansatte ved avdelingen. Arbeid med utlån og skadeforsikringsporteføljen for person- og bedriftsmarkedet i Norge, med tillegg av øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved avdelingen.

Bankens avdelingskontor har besøksadresse Tynvegen 5171, 2975 Vang i Valdres.

Avdeling Bagn

Kontoret er oppe to dager i uken. Kontoret betjenes av en bredderådgiver og en kundevert, samt en medarbeider innen rapportering. Bredderådgiver har sine øvrige arbeidsdager ved Fagernes-kontoret. Arbeid med utlån og skadeforsikringsporteføljen for person- og bedriftsmarkedet i Norge, med tillegg av øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved avdelingen.

Bankens avdelingskontor har besøksadresse Storebruvegen 3, 2930 Bagn.

Valdres Eiendomskontor AS

Banken eier 100 % av aksjene i Valdres Eiendomskontor AS. Kontoret hadde ved årsskiftet syv ansatte, hvorav fem er eiendomsmeglere; totalt 6,5 årsverk. I tillegg kommer visningsassistenter og fotograf.

Valdres Eiendomskontor AS har hovedkontor på Fagernes, samt avdelingskontor på Beitostølen.

Eiendomskontoret er det eldste i Valdres, med over 40 år i markedet! Eiendomskontoret er blant de største i Valdres. Selskapet er tilknyttet Aktiv Eiendomsmegling, en landsdekkende meglerkjede, der mange kontorer eies eller samarbeider med de lokale alliansebankene i Eika.

Eika Alliansen

Valdres Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en del av Eika Alliansen, som ved årsskiftet bestod av nærmere 40 selvstendige lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Med en samlet forvaltningskapital på over 600 milliarder kroner og cirka 2500 ansatte, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet.

Alliansebankene styrker lokalsamfunnet

Lokalbankene i Eika Alliansen betjener ca 700.000 personkunder og 80.000 bedriftskunder gjennom nærmere 200 bankkontorer i over 120 kommuner, og bidrar til økonomisk vekst og trygghet over hele landet. Bankene lykkes med konkurransedyktig vekst og avkastning, og har blant landets mest tilfredse kunder både i person- og i bedriftsmarkedet.

Dette oppnås gjennom at kompetente, autoriserte rådgivere med et personlig engasjement for kunder og sine lokalsamfunn sørger for troverdig og verdifull rådgivning når kundene trenger det, og at moderne og konkurransedyktige digitale kundeløsninger gir kundene en effektiv og trygg hverdagsbankopplevelse. Kombinert med lokal tilstedeværelse er denne samlede kundeopplevelsen bankenes viktigste konkurransefortrinn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens visjon er å være førstevalget for selvstendige banker. Stordriftsfordeler fra Eika-samarbeidet er stadig viktigere for bankene, og Eikas kjernevirksomhet er å styrke bankenes konkurransekraft gjennom å levere og tilrettelegge en helhetlig, tilpasset produkt- og tjenesteportefølje for sikker, kostnadseffektiv og moderne bankdrift. Dette inkluderer en komplett kjernebankløsning fra Tietoevry og annen ledende bankinfrastruktur, egne kunde- og rådgiverflater, samt felles kompetanse- og bankdriftstjenester som gir økt kvalitet og lavere kostnader for blant annet depottjenester, virksomhetsstyring og økonomi- og regnskapsrapportering. I sum sikrer dette effektive løsninger for både bankenes medarbeidere og kunder, og en totalleveranse som i stor grad bidrar til å opprettholde og videreutvikle bankenes konkurransekraft og kundetilfredshet i et stadig mer krevende marked.

Felles utviklingsplaner og prioriteringer for fellesleveranser fra Eika sikrer god og effektiv ressursallokering, tilpasset stadig strengere regulatoriske krav til bankdrift.

Gjennom Eika får bankene og deres kunder videre tilgang til et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Dette inkluderer spareprodukter i fond og pensjon, forsikringsprodukter, kort- og smålånsprodukter samt eiendomsmegling gjennom Aktiv Eiendomsmegling.

Bankene i alliansen eier gjennom Eika Gruppen 100% av Eika Kapitalforvaltning som sammen søker å hjelpe kundene til å lykkes med sparing og være den lokale pensjonseksperten. Dette fordi alle fortjener økonomisk selvtilit.

Eika eier 20,1 prosent av Fremtind Forsikring AS som er Norges største forsikringsselskap på personmarkedet og bankene i Eika eide pr siste årsskifte 14,6 % av Kredittbanken AS som er et ledende selskap i Norge innen usikret kreditt som kredittkort og usikrede nedbetalingslån. Disse selskapene representerer et strategisk eierskap og utgjør en viktig del av bankenes produktportefølje.

Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester til bankene i alliansen som sikrer dem bedre kundeservice gjennom økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

I tillegg tilbyr Eika kompetanseutvikling og opplæring gjennom Eika Skolen, samt en rekke andre tjenester innen blant annet bærekraft, næringspolitikk, kommunikasjon, marked og merkevare. Alt for å dekke lokalbankenes ulike behov.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er lokalbankenes boligkredittforetak, direkte eid av nærmere 50 selvstendige norske lokalbanker. Eika Boligkreditts hovedformål er å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har tillatelse til å finansiere sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Dette gir Eika Boligkreditt mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets

beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får eierbankene tilgang til langsiktig og gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har ved utgangen av tredje kvartal 2025 en forvaltningskapital på drøyt 130 milliarder kroner og står dermed for en betydelig andel av eierbankenes eksternfinansiering.

Utsikter for kommende år

Styret forventer at resultatet for regnskapsåret 2026 vil ligge noe under nivået for 2025. Dette skyldes særlig forventninger om en lavere rentenetto som følge av lavere styringsrente og økning i konkurransen innen privatmarkedet, noe lavere provisjonsinntekter, samt lavere utbytte fra strategiske investeringer. Det forventes en positiv kundevekst gjennom 2026.

For næringslivet vil 2026 kunne bli et krevende år. Mange virksomheter står fortsatt overfor økte kostnader og lav investeringsvilje. NHO sitt økonomibarometer viser at bedriftene i Innlandet og Valdres er noe mer pessimistiske enn bedrifter i hovedstadsregionen. Det er særlig nedgang i forventningene til årsverk, investeringer og etterspørsel. Flere bedrifter rapporterer økte kostnader og strammere økonomi, selv om noe av pessimismen har flatet ut.

Næringslivet i Valdres har historisk sett vist god evne til omstilling og tilpasning av kapasiteten for å møte et mer usikkert marked.

Tap på utlån forventes å kunne øke noe, men da fra lave nivåer i 2025. Det er en svak optimisme i fritidsmarkedet, men mange næringskunder vil fortsatt oppleve utfordringer som følge av det makroøkonomiske bildet. For å sikre tilfredsstillende inntjening fremover, vil banken i 2026 investere ytterligere i rådgiverne og jobbe systematisk med vår tilnærming på rådgivningsbasert salg, og gjennom dette styrke vår organiske vekst.

Valdres Sparebank vil styrke sin satsing på små og mellomstore bedrifter i Valdres gjennom å økt bemanning på området. Konkurransen i utlånsmarkedet forventes å tilta innen privatmarkedet. Endringene i kapitaldekningsregelverket som ble faset inn i 2025 har medført mer rettferdige konkurransevilkår, men også tøffere konkurranse.

Gjennom lokal tilstedeværelse og god tilgjengelighet vil banken fortsette å styrke sin posisjon i markedet gjennom 2026. Som et viktig strategisk grep åpner banken i løpet av året et avdelingskontor i Oslo. Etableringen vil styrke bankens mulighet for vekst utenfor primærområdet innen privatmarkedet, gi tilgang til nye kundegrupper og bidra positivt til verdiskapingen i Valdres Sparebank. Samtidig vil økt forretningsvolum bidra til å tryggere lokale arbeidsplasser i Valdres gjennom en mer robust og diversifisert inntektsbase.

Banksektoren står stadig overfor nye regulatoriske krav, som fordrer effektiv drift og stadig bedre ressursutnyttelse. Styret ser derfor fortsatt alliansetilknytning i Eika Gruppen som svært viktig. For å møte regulatoriske krav på en god måte, vil banken jobbe aktivt med effektivisering og gevinstrealisering fra felles leveranser i Eika.

Banken er avhengig av god kundevekst for å redusere kostnadsgraden ytterligere, og utlånsveksten skal skje uten at bankens samlede risiko øker.

Gjennom Eika Alliansen oppnår banken stordriftsfordeler innen IT, teknologi og innkjøp, kombinert med de konkurransefortrinnene en lokal sparebank har. Bankens skal fortsatt dekke kundenes behov innen sparing, kreditt, forsikring, betalingsløsninger og tilknyttede tjenester, både for privatmarkedet, landbruket og små og mellomstore virksomheter. Hovedmarkedet er Valdres, men etableringen i Oslo markerer et viktig steg i arbeidet med å hente vekst utenfor primærområdet også i 2026.

Takk

Styret retter en stor takk til alle bankens medarbeidere for et godt samarbeid, og for medvirkning til videreutvikling og gode resultater i banken.

Videre ønsker styret å uttrykke stor takknemlighet til bankens kunder og samarbeidspartnere for deres lojalitet og støtte til Valdres Sparebank gjennom 2025.

Styret erklærer etter beste skjønn at årsregnskapet for 2025 er utarbeidet i samsvar med IFRS og gjeldende årsregnskapsforskrift, og at de gitte opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Det inkluderer også en redegjørelse for de mest vesentlige risiko- og usikkerhetsfaktorene for banken.

Styret bekrefter videre at forutsetningene for fortsatt drift er oppfylt og dermed til stedet, og at disse er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Banken har en solid økonomisk og finansiell posisjon.

Styret ser frem til å videreføre det gode samarbeidet både internt og eksternt, og til å arbeide aktivt med å utvikle banken videre i tett samspill med ledelsen, medarbeiderne, kundene og Valdres-samfunnet.

Styret i Valdres Sparebank – Slidre 05.03.2026



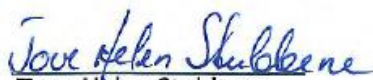
Steinar Trøen
Styrets leder



Marit Øvstebø
Nestleder



Håkon Olav Høvrud
Styremedlem



Tove Hølen Stubbene
Styremedlem



Asbjørn Vedvik Jensen
Styremedlem



Stine Celius
Styremedlem



Arnfinn Helge Kvam
Adm. Banksjef

Resultatregnskap

Ordinært resultat - Tall i tusen kroner	Note	Morbank		Konsern	
		2025	2024	2025	2024
Renteinntekter målt til effektiv rentes metode		152.146	149.177	151.965	149.038
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		20.267	19.681	20.267	19.681
Rentekostnader og lignende kostnader		90.667	82.789	90.618	82.788
Netto renteinntekter	18	81.746	86.070	81.615	85.931
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		16.760	14.105	16.760	14.105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.616	1.807	2.616	1.807
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		8.360	3.891	8.360	3.891
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		1.669	533	1.069	983
Andre driftsinntekter		158	124	13.362	11.050
Netto andre driftsinntekter	19	24.332	16.847	36.935	28.222
Lønn og andre personalkostnader	20	25.281	23.594	31.855	29.593
Andre driftskostnader	21	27.106	25.370	33.024	30.401
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	29	2.085	2.380	2.126	2.439
Sum driftskostnader før kredittap		54.472	51.344	67.004	62.433
Kredittap på utlån, ubenyttet kreditt og garantier	11	2.074	7.935	2.074	7.935
Resultat før skatt		49.532	43.637	49.472	43.785
Skattekostnad	22	10.460	10.168	9.979	10.168
Resultat av ordinær drift etter skatt		39.072	33.470	39.493	33.617
<i>Andre inntekter og kostnader - Tall i tusen kroner</i>					
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	27	17.587	-2.265	17.587	-2.265
Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet		17.587	-2.265	17.587	-2.265
Sum andre inntekter og kostnader		17.587	-2.265	17.587	-2.265
Totalresultat		56.659	31.205	57.080	31.352

Balanse

Valdres Sparebank

Innholdsfortegnelse

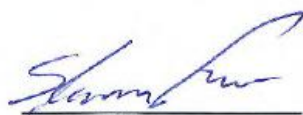
Balanse - Eiendeler

Tall i tusen kroner	Note	Morbank		Konsern	
		2025	2024	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	23-24	78.679	75.856	78.679	75.856
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	23-24	171.911	38.906	171.911	38.906
Utlån til og fordringer på kunder	5-13, 23-24	2.574.503	2.584.744	2.572.879	2.583.344
Rentebærende verdipapirer	25	422.913	370.576	422.913	370.576
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	26-27	130.435	103.683	130.440	103.688
Eierinteresser i konsernselskaper	28	3.022	550	-	-
Varige driftsmidler	29, 38	11.605	10.637	11.637	10.709
Andre eiendeler	30	2.552	3.024	7.327	6.830
Sum eiendeler		3.395.620	3.187.976	3.395.785	3.189.910

Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Note	2025	2024	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	31	20.005	20.003	20.005	20.003
Innskudd og andre innlån fra kunder	32	2.855.275	2.704.511	2.854.894	2.704.053
Annen gjeld	34, 38	17.996	15.501	17.778	17.597
Betalbar skatt	22	10.800	11.539	10.846	11.539
Andre avsetninger	10-11	367	1.276	367	1.276
Ansvarlig lånekapital	33	30.243	30.272	30.243	30.272
Sum gjeld		2.934.686	2.783.102	2.934.134	2.784.740
Fond for urealiserte gevinster		78.752	61.104	78.752	61.104
Sparebankens fond		382.081	343.671	382.798	343.967
Gavefond		100	100	100	100
Sum opptjent egenkapital	4	460.933	404.874	461.650	405.170
Sum egenkapital		460.933	404.874	461.650	405.170
Sum gjeld og egenkapital		3.395.620	3.187.976	3.395.785	3.189.910

Styret i Valdres Sparebank – Slidre 05.03.2026



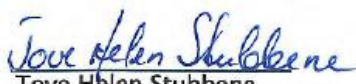
Steinar Trøen
Styrets leder



Marit Øvstebø
Nestleder



Håkon Olav Hovrud
Styremedlem



Tove Hølen Stubbene
Styremedlem



Asbjørn Vedvik Jensen
Styremedlem



Stine Celius
Styremedlem



Arnfinn Helge Kvam
Adm. Banksjef

Egenkapitaloppstilling

Morbank

Opptjent egenkapital

Tall i tusen kroner	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2024	343.671	100	61.104	-	404.874
Resultat av ordinær drift etter skatt	39.072	-	-	-	39.072
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	17.587	-	17.587
Totalresultat 31.12.2025	39.072	-	17.587	-	56.659
Realisert gevinst/tap omfordelt fra fond for urealiserte gevinster	-62	-	62	-	-
Avsatt til gaver	-600	-	-	-	-600
Egenkapital 31.12.2025	382.081	100	78.752	-	460.933
Egenkapital 31.12.2023	310.701	100	63.369	-	374.170
Resultat av ordinær drift etter skatt	33.470	-	-	-	33.470
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	-2.265	-	-2.265
Totalresultat 31.12.2024	33.470	-	-2.265	-	31.205
Realisert gevinst/tap omfordelt fra fond for urealiserte gevinster	-	-	-	-	-
Avsatt til gaver	-500	-	-	-	-500
Egenkapital 31.12.2024	343.671	100	61.104	-	404.874

Konsern

Opptjent egenkapital

Tall i tusen kroner	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2024	343.967	100	61.104	-	405.170
Resultat av ordinær drift etter skatt	39.493	-	-	-	39.493
Verdiendring utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	17.587	-	17.587
Totalresultat 31.12.2025	39.493	-	17.587	-	57.080
Realisert gevinst/tap omfordelt fra fond for urealiserte gevinster	-62	-	62	-	-
Avsatt til gaver	-600	-	-	-	-600
Egenkapital 31.12.2025	382.799	100	78.752	-	461.650
Egenkapital 31.12.2023	310.682	100	63.369	116	374.267
Resultat av ordinær drift etter skatt	33.617	-	-	-	33.617
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	-2.265	-	-2.265
Totalresultat 31.12.2024	33.617	-	-2.265	-	31.352
Andre egenkapitaltransaksjoner	166	-	-	-116	50
Avsatt til gaver	-500	-	-	-	-500
Egenkapital 31.12.2024	343.967	100	61.104	-	405.170

Kontantstrømoppstilling

Tall i tusen kroner	Note	Morbank		Konsern	
		2025	2024	2025	2024
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Netto utbetaling av lån til kunder		7.900	-167.520	7.675	-166.768
Renteinnbetalinger på utlån til kunder		142.599	143.041	142.599	143.041
Vederlag og oppdragsinntekter		0	0	13.204	10.925
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		150.764	67.243	150.841	67.269
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-84.180	-78.126	-84.180	-78.126
Oppdragsutbetaling		0	0	-2.128	-1.585
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		9.282	4.563	9.282	4.563
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner		-51.646	-5.360	-51.646	-5.360
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner		19.656	18.987	19.656	18.987
Netto provisjonsinnbetalinger	20	14.145	12.298	14.145	12.298
Utbetalinger til drift		-78.116	-49.888	-88.662	-59.549
Betalt skatt	23	11.602	-11.254	11.602	-11.254
Utbetalte gaver		-600	-500	-600	-500
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		141.406	-66.516	141.788	-66.058
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	31	0	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	31	-1.237	-208	-1.237	-208
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer		3.372	0	3.372	0
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer		-11.778	-5.444	-11.778	-5.444
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	28	8.360	3.891	8.360	3.891
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet		-1.283	-1.761	-1.283	-1.761
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Leieutbetalinger balanseførte leieforpliktelser	43	-1.132	-1.129	-1.132	-1.129
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	35	0	0	0	0
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	35	0	0	0	0
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0	0	0
Innbetaling ved lån fra kredittinstitusjoner	33	0	20.000	0	20.000
Utbetaling ved forfall lån fra kredittinstitusjoner	33	0	-15.000	0	-15.000
Renteutbetalinger på lån fra kredittinstitusjoner		-1.046	-1.220	-1.046	-1.220
Andre betalinger ved lån fra kredittinstitusjoner		0	0	0	0
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	35	0	30.000	0	30.000
Utbetaling ved forfall ansvarlig lån	35	0	0	0	0
Renteutbetalinger på ansvarlige lån		-2.118	0	-2.118	0
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet		-4.296	32.651	-4.296	32.651
A + B + C Netto endring likvider i perioden		135.827	-35.626	136.209	-35.167
Likviditetsbeholdning 1.1		114.762	150.387	114.762	150.387
Likviditetsbeholdning 31.12		250.589	114.762	250.971	115.220
Konter og kontantekvivalenter i konsernet 31.12		0	0	-381	-458
Netto likviditetsbeholdning		250.589	114.762	250.589	114.762
Likviditetsbeholdning spesifisert:					
Konter og kontantekvivalenter		78.679	75.856	78.679	75.856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		171.911	38.906	171.911	38.906
Likviditetsbeholdning		250.589	114.762	250.589	114.762

Nøkkeltall

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert	2025	2024
<i>Nøkkeltall er angitt for morbank</i>		
Resultat		
Kostnader i % av totale inntekter (eksl. VP)	56,71 %	52,13 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eksl. VP)	14,89 %	12,61 %
Innskuddsmargin hittil i år	1,38 %	1,80 %
Utlånsmargin hittil i år	1,15 %	0,97 %
Netto rentemargin hittil i år	2,48 %	2,77 %
Egenkapitalavkastning ¹	13,09 %	8,01 %
¹ Basert på totalresultat, egenkapitalen er justert for fondsobligasjon		
Egenkapitalavkastning ¹	9,21 %	8,59 %
¹ Basert på resultat av ordinær drift etter skatt		
Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,18 %	1,08 %
Balanse		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	19,79 %	19,97 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	8,43 %	7,01 %
Innskuddsdekning	110,26 %	103,97 %
Innskuddsvekst (12 mnd)	5,57 %	2,55 %
Utlånsvekst (12 mnd)	-0,45 %	6,77 %
Utlånsvekst inkl. EBK (12 mnd)	0,82 %	7,61 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	3.301.855	3.105.116
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) inkl. EBK	3.489.121	3.252.649
Nedskrivninger på utlån og mislighold		
Resultatførte tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,08 %	0,31 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	0,59 %	0,64 %
Soliditet¹		
Ren kjernekapitaldekning	26,55 %	21,62 %
Kjernekapitaldekning	26,67 %	21,73 %
Kapitaldekning	28,62 %	23,53 %
Uvektet kjernekapitalandel	11,76 %	11,17 %
¹ Inklusiv konsolidering av samarbeidsgrupper		
Likviditet		
LCR	551	184
NSFR	144	140

Noter

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Banken tilbyr banktjenester for person- og bedriftsmarkedet i Norge. Bankens hovedkontor har besøksadresse Slidrevegen 18, 2966 Slidre.

Regnskapet for 2025 ble godkjent av styret i Valdres Sparebank 05.03.2026.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Banken avlegger regnskap i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 1. ledd b) for konsernregnskapet og 2. ledd b) for selskapsregnskapet, hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften.

I henhold til årsregnskapsforskriften har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Regnskapet er presentert i norske kroner, som er bankens og datterselskapets funksjonelle valuta. Alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

Tall i noter er angitt for konsern hvis ikke annet er presisert i den enkelte note, når tall for morbank og konsern er sammenfallende eller uvesentlig forskjellige.

NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGER SOM ER TATT I BRUK FRA OG MED REGNSKAPSÅRET 2025

Det er ingen nye standarder eller fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2025 som har hatt en vesentlig påvirkning på bankens årsregnskap.

IFRS 18 vil tre i kraft 01. januar 2027. Standarden vil erstatte IAS 1, og introduserer nye krav som vil bidra til å forbedre hvordan enheter formidler finansielle resultater i regnskapet, med fokus på resultatregnskapet og rapportering av finansielle resultater. Standarden forventer ikke å ha noen finansielle effekter for banken, da IFRS 18 omhandler presentasjon og opplysninger i regnskap. Banken har begynt arbeidet med å analysere effektene av den nye standarden.

Det er ellers ingen nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke er tredd i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på bankens regnskap for kommende perioder.

SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Det konsoliderte regnskapet omfatter morbanken og dets datterselskap som vist i note 28.

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet.

Konsernregnskapet omfatter sparebanken og datterselskap hvor banken alene, eller sammen med andre, eier mer enn 50 % og/eller har bestemmende innflytelse.

Konserninterne saldoer og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

Datterselskap blir konsolidert fra den dagen kontroll oppstår, og blir dekonsolidert når kontroll opphører.

SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter blir ikke rapportert.

INNETKTSFØRING

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Metoden innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr. Dersom et utlån er nedskrevet som følge av verditap (inngår i steg 3), inntektsføres renteinntekter som effektiv rente, beregnet på nedskrevne forventede kontantstrømmer. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for netto renteinntekter.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Leieinntekter inntektsføres løpende etter hvert som de opptjenes.

Utbytte fra investeringer resultatføres på tidspunkt utbyttet er vedtatt i generalforsamlingen.

FINANSIELLE INSTRUMENTER – KLASSIFISERING

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas på grunnlag av formålet med anskaffelsen og instrumentets karakteristika.

Finansielle eiendeler klassifiseres som:

- Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (AC)
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat (FVTPL)
- Finansielle instrumenter over utvidet resultat (FVOCI)

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære gjeldsinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter som inngår i en portefølje med formål om å både motta kontantstrømmer og foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI), med renteinntekt, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI) kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold (Fair Value Option/FVO). Renteinstrumenter i øvrige forretningsmodeller skal måles til virkelig verdi over resultat.

Valg av forretningsmodell

Banken har på visse vilkår anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt AS, men dette gjøres kun unntaksvis og kun til mindre verdier. Utlån til og fordring på kunder, til både Privatmarkedet (PM) og Bedriftsmarkedet (BM), inngår følgelig i en portefølje som holdes med formål å kun motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, og måles derfor til amortisert kost (AC).

Innlån og andre finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder.

Utstedt ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld, og innregnes og måles på samme måte som øvrig verdipapirgjeld. Øvrig finansiell gjeld måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode.

FINANSIELLE INSTRUMENTER - MÅLING

Første gangs innregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs innregning. Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen/forpliktelsen medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over ordinært resultat.

Etterfølgende måling - måling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler eller et prissettingsbyrå. For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet med mindre eiendelen er klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI).

Etterfølgende måling - måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt

eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

Etterfølgende måling – måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER

Modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. I tillegg er også lånetilsagn som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, finansielle garantikontrakter, kontraktseiendeler og fordringer på leieavtaler omfattet.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1.

12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal, det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3 og tapsavsetningene settes normalt på individuell basis. For ytterligere beskrivelse av nedskrivningsmodellen henvises det til note 5.

Konstatert tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken. Banken fraregner engasjementet i balansen når det konstateres tapt. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte avsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i avsetningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere avsetninger resultatføres. Se note 11 for ytterligere informasjon knyttet til totalt utestående beløp som er konstatert / fraregnet i balansen.

FINANSIELLE INSTRUMENTER – FRAREGNING OG MODIFISERING

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle

finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres over ordinært resultat.

MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta.

ØVRIGE FORPLIKTELSER

Avsetning til forpliktelser blir foretatt når banken har en forpliktelse basert på en tidligere hendelse, det er sannsynlig at forpliktelsen vil bli oppgjort finansielt og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder og kredittinstitusjoner, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter, fordringer på Norges Bank og kortsiktige fordringer på kredittinstitusjoner.

NOTE 2 – ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger, og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansedagen. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske fremtidige utfall kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Store og spesielt risikable, samt kreditt-forringede engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi.

Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger)

Dersom det foreligger objektive bevis på at en kredittforringelse har inntruffet for utlån vurdert til amortisert kost beregnes tapet 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 erfaringsdata og skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder erfaringsdata for låntagers evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon. Ved verddivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, samt verddivurdering av sikkerheter.

Steg 1 og 2 nedskrivninger (statistiske nedskrivninger)

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet, inngår i beregning av statistiske nedskrivninger på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering og tapserfaring for de respektive kundegrupper (PD og LGD), samt konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold). Se ytterligere beskrivelser i avsnittet Nedskrivningsmodell i banken i note 5. Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. På grunn av betydelig estimatusikkerhet er det krav til å vise sensitivitetsanalyser gitt endring i ulike parametere, og dette fremgår av note 13.

VIRKELIG VERDI FOR FINANSIELLE EIENDELER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, slike verdsettelsesteknikker vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi, vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Se note 24 for sensitivitetsberegninger.

NOTE 3 – RISIKOSTYRING

RISIKOSTYRING

Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimere potensielle negative virkninger på bankens finansielle resultat. Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, samt å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansvar for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre og ledelsen. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko. Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring. Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med banken sin vedtatte risikoprofil.

Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse. Styret blir forelagt en årlig gjennomgang av internkontrollen og en vurdering av de risikoer banken eksponeres for.

RISIKOKATEGORIER

Hovedrisikokategoriene for banken er:

Kredittrisiko

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditteksponering er primært knyttet til utestående lån. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

Se note 5-13 for vurdering av kredittrisiko.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker vesentlig. I dette inngår også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere utlånsvekst.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil. Bankens innskudd består primært av innskudd fra helkunder i bankens markedsområde. Likviditetsområdet overvåkes løpende, og utviklingen i likviditetsrisiko rapporteres til styret hvert kvartal.

Se note 14 for vurdering av likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter vil endres pga. endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreader, valutakurser og aksjepriser.

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre, ledelse og myndigheter via IRRBB – rapportering.

Banken har forvaltningsavtale med Eika Kapitalforvaltning, som ivaretar forvaltning av bankens obligasjonsportefølje. Gjennom rapporter fra forvalter og egne vurderinger har banken god mulighet til å styre og kontrollere bankens markedsrisiko.

Se note 24-27 for vurdering av markedsrisiko.

Operasjonell risiko

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreduserende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret. Rammeverk for operasjonell risiko overvåkes månedlig og utviklingen rapporteres kvartalsvis til styret i egen risikorapport.

ESG risiko

Risiko relatert til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring inngår i ESG risiko, deriblant også klimarisiko. Klimarisiko omfatter risiko for økt kredittrisiko og finansielle tap for banken som følge av klimaendringer. Banken foretar årlig gjennomgang av risiko i banken der ESG og klimarisiko inngår.

Det er først og fremst relatert til utlån til bedriftsmarked at det er identifisert at banken er utsatt for klimarisiko. Alle bankens næringsengasjementer gjennomgår bærekraftsvurdering når det etableres nye engasjementer i form av lån og kreditter. Dette er både relatert til fysisk risiko, men også overgangsrisiko fra dagens situasjon til et lavutslippssamfunn. Derfor er vurdering av bærekraft og klimarisiko integrert i bankens kredittprosess.

Da banken ikke er eksponert mot blant annet olje og gassnæringen anses næringseiendom, bygg og anlegg, samt landbruk å være de sektorer som har høyest iboende klimarisiko i bankens portefølje. Samtidig er det store muligheter for positiv påvirkning i disse bransjene, og banken bygger kompetanse på område for å bli enda bedre rådgivere innen ESG-området.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er når betydelige risiko kommer fra at man har eksponering mot debitorer eller verdipapirer med liknende økonomiske egenskaper, eller fra kunder som er involvert i sammenliknbare aktiviteter der disse likhetene kan gjøre at de samtidig får problemer med å holde betalingsforpliktelsene sine, eller at verdiene svinger i takt slik at hvis en kunde får problemer vil potensielt mange kunder få problemer på grunn av likheten.

For å vurdere og styre konsentrasjonsrisiko vurderer banken graden av skjevfordeling av utlånsporteføljen ut fra følgende forhold:

- Store enkeltkunder
- Enkelte bransjer (næringsgrupper med spesifikke utfordringer eller sykliske næringer)
- Geografiske områder
- Sikkerhet med samme risikoegenskaper (f.eks. avhengig av eiendomspriser)

Banken benytter samme metode som Finanstilsynet for beregning av konsentrasjonsrisiko for individuell- og bransje risiko.

I tillegg vurderer banken konsentrasjonsrisiko knyttet til store enkeltengasjementer. Banken definerer store engasjementer som engasjementer som overstiger 10 % av bankens ansvarlige kapital. Se note 12 for mer informasjon.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Banken vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens compliance-policy som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

Aktiviteten på compliance-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking og GDPR. Banken har implementert spesifikke rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på området.

Annen risiko

Annen risiko inkluderer strategisk risiko, eierrisiko og risiko i omgivelsene. Strategisk risiko er risiko for tap på grunn av at inntjeningen blir lavere enn forventet, men at dette ikke er kompensert gjennom lavere kostnader. Strategisk risiko kan oppstå fra endringer i konkurransebildet, regulatoriske endringer eller ineffektiv posisjonering i forhold til makromiljøet som påvirker driften til konsernet. Strategisk risiko kan også oppstå hvis man ikke evner å leve opp til målsatte strategier og/eller ikke klarer å effektivt gjøre grep for å justere avkastning lavere enn målsatt. Eierrisiko er risiko som oppstår som følge av å være eier i et selskap, for eksempel gjennom drift eller risiko for at ny kapital må tilføres. Risiko i omgivelsene vil i hovedsak være makroøkonomiske risikoer som for eksempel arbeidsledighet og utvikling i konkurshyppighet. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

NOTE 4 – KAPITALSTYRING OG KAPITALDEKNING

Valdres Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. CRR3 ble innført i Norge fra 1. april. Endringene fra regelverket for standardmetoden innebærer mer risikosensitive risikovekter enn i CRR2, særlig for lån med pant i eiendom, der belåningsgrad og verdsettelsesprinsipper får større betydning.

Per 31. desember 2025 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 14,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for Valdres Sparebank på 2,3 % som må dekkes med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minimum 75 % kjernekapital. Regulatorisk min+stekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 15,29 % på konsolidert i nivå.

Bankens mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 16,8 % per 31. desember 2025, som inkluderer kapitalkravmargin på 1,5 % av gjeldene risikovektet beregningsgrunnlag.

En sentral del i bankens kapitalstyring er konsernets interne vurdering av kapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). I denne prosessen foretas det vurderinger av alle vesentlige risikoer banken er eksponert mot med tilhørende vurdering av internt kapitalbehov for de ulike risikoene. Styret gjennomgår i forbindelse med ICAAP konsernets viktigste risikoområder og intern kontroll. Gjennomgangen tar sikte på å få dokumentert kvaliteten på arbeidet innen de vesentligste risikoområdene, og sikre at

endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak kan iverksettes. Tilleggsinformasjon om bankens ansvarlige kapital og risikoprofil er offentliggjort på bankens hjemmesider – pilar 3 dokument.

Samarbeidende gruppe pr 31. desember 2025:

Foretak som deltar i samarbeidende gruppe skal foreta forholdsmessig konsolidering av eierandeler i finansforetak som samarbeidet omfatter, jf. Finansforetaksloven § 17-13 (2) og utfyllende bestemmelser i CRR/CRD-forskriftens § 20 (3).

Valdres Sparebank deltar i samarbeidende gruppe med Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS og Kredittbanken ASA. Eierandelen i Eika Gruppen (0,99 %), Eika Boligkreditt (0,18 %) og Kredittbanken ASA (0,11 %) blir konsolidert med bankens kapitaldekning.

	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe	
	2025	2024	2025	2024
Opptjent egenkapital	382.081	343.671	406.612	375.664
Overkursfond		-	28.225	22.216
Utjevningsfond		-	-	-
Annen egenkapital	78.752	61.104	78.787	61.134
Egenkapitalbevis		-	4.283	2.803
Gavefond	100	100		
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	460.933	404.874	517.907	461.817
Kontantstrømsikring IFRS9			462	653
Avsatt utbytte og gaver			-	-
Immaterielle eiendeler			-49.503	-50.029
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-556	-475	-609	-506
Fradrag i ren kjernekapital	-7.085	-5.687	-22.987	-19.652
Ren kjernekapital	453.292	398.713	445.270	392.282
Fondsobligasjoner			2.003	1.948
Fradrag i kjernekapital				
Kjernekapital	453.292	398.713	447.273	394.230
Tilleggskapital - ansvarlig lån	30.000	30.000	32.832	32.626
Fradrag i tilleggskapitalkapital				
Ansvarlig kapital	483.292	428.713	480.105	426.856

Eksponeeringskategori (vektet verdi)				
Stater	-	-		
Lokale og regionale myndigheter	10.490	9.662	14.661	12.722
Offentlige eide foretak	-	-		
Institusjoner	18.515	3.307	21.982	7.489
Foretak	71.952	82.164	72.125	82.329
Massemarked	-	-	41.887	24.585
Pantsikkerhet eiendom	990.744	1.129.610	1.030.154	1.190.150
- Herav pantsikkerhet i boligeiendom (CRR3)	771.523		810.927	
- Herav pantsikkerhet i næringseiendom (CRR3)	219.221		219.227	
Forfalte engasjementer	41.162	85.211	42.803	86.604
Høyrisiko engasjementer	-	48.932	-	48.978
Kjøp, utvikling og oppføring av fast eiendom	91.460		91.469	
Obligasjoner med fortrinnsrett	28.932	28.289	25.000	26.838
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	33.075	7.281	34.441	7.281
Andeler i verdipapirfond	5.290	6.340	8.515	9.043
Egenkapitalposisjoner	125.326	94.267	98.752	73.893
Øvrige engasjement	37.505	56.322	41.913	59.743
Subordinert gjeld	-			
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1.454.451	1.551.386	1.523.703	1.629.655
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	138.424	171.268	147.557	180.095
CVA-tilllegg			3.284	
Kapitalkrav med utgangspunkt i faste kostnader			2.796	4.340
Sum beregningsgrunnlag	1.592.875	1.722.654	1.677.340	1.814.090
Kapitaldekning i %	30,34 %	24,89 %	28,62 %	23,53 %
Kjernekapitaldekning	28,46 %	23,15 %	26,67 %	21,73 %
Ren kjernekapitaldekning i %	28,46 %	23,15 %	26,55 %	21,62 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	12,75 %	12,12 %	11,76 %	11,17 %

NOTE 5 - KREDITTRISIKO

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men også knyttet til bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater.

Bankens maksimale eksponering fremgår i tabell under:

Maksimal eksponering til kredittrisiko	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	78.679	75.856
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforeta	171.911	38.906
Utlån til og fordringer på kunder	2.572.879	2.583.344
Rentebærende verdipapirer	422.913	370.576
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	130.440	103.688
Varige driftsmidler	11.637	10.709
Andre eiendeler	7.327	6.830
Sum kredittrisikoeksponering balanseposter	3.395.785	3.189.910
Gartantforpliktelser	20.898	20.296
Ubenyttede trekkfasiliteter	114.435	97.298
Lånetilsagn	213.368	195.250
Total kredittrisikoeksponering	3.744.486	3.502.754
Lån overført til Eika Boligkreditt	191.263	157.021
Garantiforpliktelse til Eika Boligkreditt	5.000	5.000

Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Banken benytter samme modell for å estimere misligholdssannsynlighet som resten av Eika bankene. Nedskrivningsmodellen er beskrevet i avsnittet under.

Nedskrivningsmodellen beregner en misligholdssansynlighet per kunde som tilordnes en risikoklasse. Banken deler porteføljen inn i tolv risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement, se den underliggende tabellen:

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,00 %	0,10 %
2	0,10 %	0,25 %
3	0,25 %	0,50 %
4	0,50 %	0,75 %
5	0,75 %	1,25 %
6	1,25 %	2,00 %
7	2,00 %	3,00 %
8	3,00 %	5,00 %
9	0,50 %	8,00 %
10	8,00 %	99,99 %
11 og 12	100 %	100%

Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i note 6.

NEDSKRIVNINGSMODELL I BANKEN

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Banken benytter seg av Eika sin løsning for beregning av eksponering ved mislighold (EAD), vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning og selve beregningen av forventet kredittap (ECL).

Definisjon av mislighold

Banken har definert mislighold i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
 - For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay - UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Definisjon av mislighold innebærer innføring av karenperiode som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenperioden er tre måneder etter friskmelding, med unntak av engasjementer med forbearance-markering hvor tilhørende karenperioden er tolv måneder.

Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i steg 2, de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt, selv om avtalen får nye betingelser.

Tap ved mislighold (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning eller belåningsgrad. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom
- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.). Modellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittsjekk. Den generiske modellen benyttes utelukkende i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittsjekk har vært lengre enn en gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes. For ikke-gjenpartspliktige BM-kunder vil det alltid benyttes en kombinasjon av modellene i de tilfeller kundeforholdet har vart lengre enn en gitt tidshorisont.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Dun & Bradstreet.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonsforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap.

For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Med utgangspunkt i PD 12 mnd., beregnes misligholdssannsynlighet over engasjementets forventede levetid (PD liv) med en migrasjonsbasert framskrivning, samt justeringer for forventninger til fremtiden (omtalt nedenfor). Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller.

Vesentlig økning i kredittrisiko (Migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD 12 mnd og levetids PD (PD liv) siden første gangs innregning.

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som: $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \%$ og $PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som: $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ \%$ eller $PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD-endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.

- Eiendelen har et overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap.

Forventningene til fremtiden er tatt hensyn til gjennom en makroøkonomisk regresjonsmodell for henholdsvis PM og BM som vurderer endring i sannsynligheten for mislighold (PD) i tre scenarier – basis (forventet makroøkonomiske utvikling, nedside (vesentlig økonomisk nedgangskonjunktur) og oppside (et scenario i høykonjunktur). For å predikere framtidig konkursnivå og misligholdsnivå i et basisscenario benyttes prognoser fra SSB for de til enhver tid gjeldende makrovariablene (uavhengige variablene).

Opp- og nedsidescenariet er utledet gjennom et gitt antall standardavvik positivt eller negativt utslag i makrovariablene sammenlignet med basisprognosen fra SSB. Ved vurdering av antall standardavvik utslag er det sett hen til Norges Bank og Finanstilsynets stresstester, sett i sammenheng med vektingen av scenariene.

Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting; basis 70 %, nedside 20 % og oppside 10 %. I alle tre scenarioene antas misligholdsraten å vende tilbake til et langsiktig snitt mot slutten av en femårs prognoseperiode.

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for personmarkedet. En faktor på 1,6 betyr at kundenes PD forventes å være 60 % høyere enn dagens PD. Tilsvarende betyr en faktor på 0,3 at PD forventes å være 30 % av dagens PD.

År	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Basis	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Nedside	1,	1,5	1,5	1,3	1,1	0,9
Oppside	0,6	0,5	0,5	0,6	0,8	0,9
Vektet	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9

Tabellen viser makromodellens forventede misligholdsnivå i forhold til dagens misligholdsnivå for bedriftsmarkedet.

År	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Basis	1,0	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8
Nedside	2,1	1,6	1,4	1,2	1,0	0,8
Oppside	0,5	0,4	0,3	0,4	0,6	0,8
Vektet	1,2	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8

I note 13 fremkommer resultatene av utvalgte scenarioberegninger, blant annet forventet kredittap dersom henholdsvis makrofaktorene i nedside- og oppsidescenarioet var benyttet i beregningene.

Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår store deler av bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt.

Bankens nedskrivningsmodell tar foreløpig ikke hensyn til klimarisiko ved beregning av nedskrivninger. For engasjementer som vurderes for nedskrivning i steg 3 gjør banken en helhetlig vurdering av tapsrisiko. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden. Nedskrivningen beregnes i tre scenarier; basis, oppside og nedside. I hvert enkelt tilfelle gjøres det en vurdering på om nedside bør ha større andel av vekten. Banken vurderer alltid behovet for avsetning for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse.

Det vises til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

Definisjon av misligholdte/tapsutsatte engasjement i Steg 3

Alle engasjement klassifisert som misligholdt, i henhold til beskrivelse tidligere i note 5, rapporteres i steg 3. Dette innebærer også at det anvendes tilsvarende karenstid for engasjementer i steg 3 før de kan migrere til steg 2 eller 1.

NOTE 6 – UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.897.649	-	-	1.897.649
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	380.604	65.708	-	446.312
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	34.372	140.469	-	174.841
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	69.273	69.273
Sum brutto utlån	2.312.625	206.176	69.273	2.588.075
Nedskrivninger	-633	-2.720	-11.843	-15.196
Sum utlån til balanseført verdi	2.311.992	203.457	57.430	2.572.879

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.731.424	-	-	1.731.424
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	203.582	36.422	-	240.003
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	12.294	61.214	-	73.507
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	32.147	32.147
Sum brutto utlån	1.947.299	97.635	32.147	2.077.081
Nedskrivninger	-233	-559	-3.895	-4.687
Sum utlån til bokført verdi	1.947.066	97.076	28.252	2.072.394

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	166.225	-	-	166.225
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	177.023	29.286	-	206.308
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	22.079	79.255	-	101.334
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	37.127	37.127
Sum brutto utlån	365.326	108.541	37.127	510.993
Nedskrivninger	-400	-2.160	-7.949	-10.509
Sum utlån til bokført verdi	364.926	106.381	29.178	500.484

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet	Ubenyttede kreditter og garantier			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	89.363	172	-	89.535
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	24.467	9.614	-	34.081
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	1.836	9.458	-	11.294
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	423	423
Sum ubenyttede kreditter og garantier	115.665	19.245	423	135.333
Nedskrivninger	-197	-144	-26	-367
Netto ubenyttede kreditter og garantier	115.468	19.100	398	134.966

2024

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.857.879	2.008	-	1.859.887
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	363.541	77.904	-	441.444
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	54.067	159.667	-	213.734
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	84.814	84.814
Sum brutto utlån	2.275.487	239.578	84.814	2.599.880
Nedskrivninger	-869	-2.488	-13.179	-16.535
Sum utlån til balanseført verdi	2.274.619	237.091	71.635	2.583.344

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	1.659.533	-	-	1.659.533
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	213.618	58.499	-	272.117
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	30.566	87.041	-	117.608
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	32.667	32.667
Sum brutto utlån	1.903.717	145.541	32.667	2.081.925
Nedskrivninger	-320	-924	-4.028	-5.273
Sum utlån til bokført verdi	1.903.397	144.616	28.639	2.076.652

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Pr. klasse finansielt instrument:				
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	198.346	2.008	-	200.354
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	149.923	19.404	-	169.327
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	23.501	72.625	-	96.126
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	52.147	52.147
Sum brutto utlån	371.770	94.038	52.147	517.955
Nedskrivninger	-548	-1.563	-9.151	-11.262
Sum utlån til bokført verdi	371.222	92.474	42.996	506.692

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet
Ubenyttede kreditter og garantier

Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	87.093	295	-	87.388
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	22.233	2.511	-	24.744
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	467	4.265	-	4.731
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	-	-	729	729
Sum ubenyttede kreditter og garantier	109.793	7.070	729	117.593
Nedskrivninger	-264	-76	-35	-376
Netto ubenyttede kreditter og garantier	109.529	6.994	693	117.218

NOTE 7 – FORDELING AV UTLÅN

Utlån fordelt på fordringstyper	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskreditter	135.845	126.356
Byggelån	37.318	10.055
Nedbetalingslån	2.414.911	2.463.469
Brutto utlån og fordringer på kunder	2.588.075	2.599.880
Nedskrivning steg 1	-633	-869
Nedskrivning steg 2	-2.720	-2.488
Nedskrivning steg 3	-11.843	-13.179
Netto utlån og fordringer på kunder	2.572.879	2.583.344
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	191.263	157.021
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS	2.764.142	2.740.366

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Valdres	1.643.879	1.605.262
Innlandet ekskl. Valdres	803.891	110.369
Øvrige fylker	136.250	871.059
Utlandet	4.053	13.190
Sum	2.588.075	2.599.880

NOTE 8 – KREDITTFORRINGENDE ENGASJEMENTER

2025

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	32.147	-3.895	28.252
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringer	-	-	-
Industri og bergverk	1.934	-1.782	152
Kraftforsyning	-	-	-
Bygg og anleggsvirksomhet	30.647	-5.485	25.161
Varehandel	-	-	-
Transport	-	-	-
Overnattings- og serveringsvirksomhet	591	-187	404
Informasjon og kommunikasjon	-	-	-
Omsetning og drift av fast eiendom	1.990	-161	1.829
Tjenesteytende virksomhet	2.289	-359	1.930
Sum	69.597	-11.869	57.728

2024

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	32.667	-4.028	28.639
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringer	6.806	-469	6.337
Industri og bergverk	3.922	-2.804	1.118
Kraftforsyning	-	-	-
Bygg og anleggsvirksomhet	30.299	-2.909	27.390
Varehandel	-	-	-
Transport	-	-	-
Overnattings- og serveringsvirksomhet	10.910	-2.672	8.239
Informasjon og kommunikasjon	-	-	-
Omsetning og drift av fast eiendom	-	-	-
Tjenesteytende virksomhet	939	-332	607
Sum	85.543	-13.215	72.329

Kredittforringede engasjementer	2025	2024
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrett - personmarked	9.794	13.714
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrett - bedriftsmarked	3.938	3.923
Nedskrivning steg 3	-4.995	-6.350
Netto engasjementer med over 90 dagers overtrett	8.736	11.286

Brutto andre kredittforringede engasjementer - personmarkedet	22.353	18.953
Brutto andre kredittforringede engasjementer - bedriftsmarkedet	33.513	48.953
Nedskrivning steg 3	-6.874	-6.864
Netto andre kredittforringede engasjementer	48.992	61.042

Netto kredittforringede engasjementer	57.728	72.329
--	---------------	---------------

Kredittforringede engasjementer fordelt etter sikkerheter

Tall i tusen kroner	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Engasjementer med pant i bolig	42.513	61,1 %	41.826	48,9 %
Engasjementer med pant i annen sikkerhet	23.859	34,3 %	6.188	7,2 %
Engasjementer med pant i næringsseiendom	1.682	2,4 %	35.948	42,0 %
Engasjementer uten sikkerhet	1.544	2,2 %	1.581	1,8 %
Sum kredittforringede engasjementer	69.597	100 %	85.543	100 %

NOTE 9 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE UTLÅN

	Ikke forfalte utlån	Sum forfalte utlån					Andre kredittforringede utlån	Sikkerhet for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerhet for andre kredittforringede utlån	
		Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd.	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år				
2025										
Privatmarkedet	2.055.921	6.224	5.142	1.960	1	7.832	21.160	22.353	7.936	22.048
Bedriftsmarkedet	494.958	10.342	1.756	2.289	1	1.648	16.036	33.513	2.555	30.024
Totalt	2.550.879	16.567	6.898	4.249	2	9.480	37.196	55.866	10.491	52.072
2024										
Privatmarkedet	2.058.551	4.926	3.334	3.774	3.060	6.880	21.974	18.953	12.171	17.636
Bedriftsmarkedet	491.150	9.167	15.414	-	1.764	1.859	28.204	48.953	3.478	46.396
Totalt	2.549.702	14.093	18.748	3.774	4.824	8.739	50.178	67.907	15.649	64.032

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk som overstiger den relative- og absolutte grensen. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1 % av kundens samlede eksponeringer. For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner og for BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kr.

NOTE 10 – EKSPONERING PÅ UTLÅN

2025

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps-avsetning steg 1	Taps-avsetning steg 2	Taps-avsetning steg 3	Maks kreditt-eksponering
Personmarkedet	2.077.081	-233	-559	-3.895	51.829	432	-34	-7	-	2.124.614
Næringssektor fordelt:										
Primærnæringer	111.961	-32	-582	-	10.742	226	-44	-4	-	122.267
Industri og bergverk	48.417	-57	-32	-1.772	13.255	1.196	-14	-5	-10	60.979
Kraftforsyning	3.129	-1	-	-	-	637	-0	-	-	3.765
Bygg og anleggsvirksomhet	139.711	-85	-527	-5.485	22.643	12.309	-75	-66	-	168.424
Varehandel	24.039	-52	-55	-	2.276	224	-5	-1	-	26.425
Transport	8.792	-11	-16	-	154	1.493	-1	-20	-	10.390
Overnattings- og serveringsvirksomhet	29.328	-64	-31	-187	902	-	-17	-	-	29.930
Informasjon og kommunikasjon	6.738	-5	-1	-	153	-	-0	-0	-	6.885
Omsetning og drift av fast eiendom	100.988	-73	-520	-145	3.832	363	-3	-1	-16	104.426
Tjenesteytende virksomhet	37.891	-20	-397	-359	8.650	4.019	-3	-40	-	49.741
Sum	2.588.075	-633	-2.720	-11.843	114.435	20.898	-197	-144	-26	2.707.846

2024

Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Taps-avsetning steg 1	Taps-avsetning steg 2	Taps-avsetning steg 3	Maks kreditt-eksponering
Personmarkedet	2.081.925	-320	-924	-4.028	38.266	229	-36	-1	-	2.115.109
Næringssektor fordelt:										
Primærnæringer	125.377	-58	-458	-469	13.109	120	-62	-0	-	137.559
Industri og bergverk	40.751	-67	-11	-2.794	11.120	1.196	-18	-3	-10	50.163
Kraftforsyning	6.623	-2	-	-	899	696	-0	-	-	8.216
Bygg og anleggsvirksomhet	135.172	-180	-206	-2.894	12.839	12.621	-98	-30	-15	157.209
Varehandel	22.312	-57	-102	-	8.881	2.290	-14	-1	-	33.309
Transport	11.131	-7	-	-	186	1.188	-0	-8	-	12.489
Overnattings- og serveringsvirksomhet	38.392	-49	-9	-2.661	964	-	-26	-	-10	36.601
Informasjon og kommunikasjon	5.828	-1	-5	-	200	-	-0	-	-	6.022
Omsetning og drift av fast eiendom	89.609	-81	-435	-	4.128	168	-2	-3	-	93.384
Tjenesteytende virksomhet	42.758	-46	-338	-332	6.705	1.789	-6	-29	-	50.500
Sum	2.599.880	-869	-2.488	-13.179	97.298	20.296	-264	-76	-35	2.700.561

NOTE 11 – NEDSKRIVNING, TAP OG FINANSIELL RISIKO

Bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier er gruppert i tre steg, fordelingen mellom stegene gjøres for det enkelte lån eller engasjement. Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseført utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende elementer:

- Overføring mellom stegene som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kreditt tap over levetiden til instrumentet i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger eller engasjement ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.

- Reduksjon i nedskrivninger eller engasjement ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger eller engasjement som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.
- Netto endring viser endring i tap eller engasjement som følge av innbetalinger/økning av saldo der lån ikke har skiftet trinn.
- Konstaterte tap

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	1.903.717	145.541	32.667	2.081.925
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	42.592	-37.509	-5.083	-
Overføringer til steg 2	-28.688	31.144	-2.456	-
Overføringer til steg 3	-5.510	-12.092	17.602	0
Netto endring	-42.087	-3.713	446	-45.353
Nye utlån utbetalt	474.727	10.679	-	485.407
Utlån som er fraregnet i perioden	-397.452	-36.416	-10.956	-444.824
Konstaterte tap	-	-	-74	-74
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2025	1.947.299	97.635	32.147	2.077.081

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	320	924	4.028	5.273
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	362	-183	-179	-
Overføringer til steg 2	-23	416	-394	-
Overføringer til steg 3	-35	-47	81	-
Netto endring	-365	-377	1.390	648
Endringer som følge av nye eller økte utlån	65	45	-	109
Utlån som er fraregnet i perioden	-92	-219	-958	-1.269
Konstaterte tap	-	-	-74	-74
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2025	233	559	3.895	4.687

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	548	1.563	9.151	11.262
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	297	-297	-	-
Overføringer til steg 2	-173	691	-518	-0
Overføringer til steg 3	-13	-	13	-
Netto endring	-304	254	2.123	2.073
Endringer som følge av nye eller økte utlån	139	209	419	767
Utlån som er fraregnet i perioden	-94	-261	35	-320
Konstaterte tap	-	-	-3.274	-3.274
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	400	2.160	7.949	10.509

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	371.770	94.038	52.147	517.955
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	28.280	-28.280	-	-
Overføringer til steg 2	-41.367	45.370	-4.003	-0
Overføringer til steg 3	-2.156	-	2.156	-
Netto endring	-37.622	-1.215	-6.799	-45.636
Nye utlån utbetalt	100.950	17.735	1.615	120.300
Utlån som er fraregnet i perioden	-54.529	-19.107	-4.715	-78.351
Konstaterte tap	-	-	-3.274	-3.274
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	365.326	108.541	37.127	510.993

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	264	76	35	376
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	23	-23	-	-
Overføringer til steg 2	-7	7	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring	-90	68	8	-15
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	10	17	-	27
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-2	-1	-18	-21
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
Andre justeringer	-	-	-	-
Nedskrivninger pr. 31.12.2025	197	144	26	367

31.12.2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2025	109.793	7.070	729	117.593
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	3.815	-3.815	-	-
Overføringer til steg 2	-12.946	13.003	-57	-0
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Netto endring	-5.504	-1.515	72	-6.947
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	28.028	4.600	-	32.628
Engasjement som er fraregnet i perioden	-7.522	-98	-320	-7.941
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2025	115.665	19.245	423	135.333

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	320	1.501	2.563	4.384
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	185	-118	-67	-0
Overføringer til steg 2	-13	13	-	-
Overføringer til steg 3	-1	-46	46	-
Netto endring	-226	222	1.482	1.478
Endringer som følge av nye eller økte utlån	104	78	86	267
Utlån som er fraregnet i perioden	-49	-726	-82	-857
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2024	320	924	4.028	5.273

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	1.753.897	166.192	19.563	1.939.652
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	25.350	-23.276	-2.074	-
Overføringer til steg 2	-44.166	44.166	-	-
Overføringer til steg 3	-10.918	-6.499	17.418	0
Netto endring	-57.988	-3.114	-88	-61.191
Nye utlån utbetalt	630.108	18.002	1.440	649.551
Utlån som er fraregnet i perioden	-392.565	-49.929	-3.592	-446.087
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2024	1.903.717	145.541	32.667	2.081.925

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	579	1.312	6.037	7.928
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	660	-605	-55	-
Overføringer til steg 2	-157	157	-	-
Overføringer til steg 3	-12	-178	189	-
Netto endring	-549	502	3.406	3.360
Endringer som følge av nye eller økte utlån	133	440	2.757	3.330
Utlån som er fraregnet i perioden	-106	-65	-931	-1.102
Konstaterte tap	-	-	-2.252	-2.252
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2024	548	1.563	9.151	11.262

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	381.234	68.302	46.409	495.945
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	34.833	-34.255	-578	-0
Overføringer til steg 2	-54.091	54.091	-	-
Overføringer til steg 3	-2.913	-6.093	9.005	-
Netto endring	-19.931	-1.145	-2.988	-24.063
Nye utlån utbetalt	95.217	17.161	28.828	141.206
Utlån som er fraregnet i perioden	-62.580	-4.022	-26.277	-92.879
Konstaterte tap	-	-	-2.252	-2.252
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2024	371.770	94.038	52.147	517.955

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	104	72	80	256
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	17	-17	-	-
Overføringer til steg 2	-3	3	-	-
Overføringer til steg 3	-0	-19	19	-
Netto endring	137	26	-63	100
Endringer som følge av nye eller økte ubenyttede kreditter og garantier	11	10	-	21
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-2	-	-	-2
Nedskrivninger pr. 31.12.2024	264	76	35	376

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2024	101.115	3.048	1.409	105.572
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	984	-984	-	-
Overføringer til steg 2	-6.398	6.398	-	-
Overføringer til steg 3	-38	-367	405	-
Netto endring	2.566	-1.956	-646	-36
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	20.436	931	-	21.367
Engasjement som er fraregnet i perioden	-8.872	-	-439	-9.310
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2024	109.793	7.070	729	117.593

Nedskrivninger i steg 3 på utlån, kreditter og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	13.215	8.680
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	4.221	3.487
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.113	4.479
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-3.333	-1.179
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-3.347	-2.252
Nedskrivninger steg 3 ved slutten av perioden	11.869	13.215

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Endring i perioden i steg 3 på utlån	-1.354	5.844
Endring i perioden i steg 3 på garantier og kreditter	-10	-44
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	-0	-188
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3	3.347	2.252
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3	91	81
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-0	-10
Tapkostnader i perioden	2.074	7.935

NOTE 12 – STORE ENGASJEMENT

Banken har ingen konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, mer enn 10 % av kjernekapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 7,31 % av kjernekapital.

	2025	2024
10 største engasjement	221 764	212 458
Totalt brutto engasjement	2 723 408	2 717 472
i % brutto engasjement	8,14 %	7,82 %
Kjernekapital	453 292	398 713
i % kjernekapital	48,92 %	53,29 %
Største engasjement utgjør	7,31 %	7,37 %

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kredittrammer, garantier og ubenyttede garantirammer.

NOTE 13 – SENSITIVITET

Nedskrivningsmodellen bygger på flere kritiske forutsetninger, blant annet misligholdsansynlighet, tap ved mislighold og generell makroutvikling. Banken har gjennomført sensitivitetsanalyser på modellberegnete nedskrivninger som vises i tabell under.

2025

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	680	590	617	714	671	1.064	1.161	320	825
Steg 2	2.851	3.035	2.673	3.233	2.310	3.476	3.615	1.870	2.867

2024

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Bokførte nedskrivninger	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8
Steg 1	923	779	724	914	878	1.359	1.548	439	1.065
Steg 2	2.549	2.957	2.774	2.900	2.291	4.273	3.341	1.808	3.353

Tapsavsetningene i denne noten knytter seg til modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2, eventuelle tilleggsavsetninger og tapsavsetninger for engasjementer i steg 3 er holdt utenfor.

Bokførte nedskrivninger:

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant «forventning til fremtiden». Det betyr at scenarioet beskriver en forventning om «ingen endringer i økonomien» frem i tid. Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Scenarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulerer hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten av en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justeringen av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10 % fall i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved et isolert fall i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endring av PD 12 mnd.

Scenario 5: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydeligere tap ved realisasjon.

Scenario 6: Forventning til fremtiden der nedsidescenarioet vektes 100 %.

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en «forventning til fremtiden» kun baser på nedsidescenarioet.

Scenario 7: Forventning til fremtiden der oppsidescenarioet vektes 100 %.

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en «forventning til fremtiden» kun baser på oppsidescenarioet.

Scenario 8: LGD justert til å simulere 20 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 20 %, noe som vil gi betydelig tap ved realisasjon.

NOTE 14 – LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i en gitt situasjon ikke er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser. Bankens har en likviditetsrisiko ved at utlånene er forholdsvis langsiktige, mens innskuddene stort sett kan disponeres på relativt kort varsel. Denne risikoen er forsøkt dekket på to måter: Etablering av lånerammer i norske finansinstitusjoner, samt flere konkrete policykrav på likviditetsområdet, blant annet at bankens kundeinnskudd skal utgjøre minst 85 % av netto utlån.

2025

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	På forespørsel	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	78.679	-	-	-	-	-	78.679
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	171.911	-	-	-	-	-	171.911
Netto utlån til og fordringer på kunder	170.583	10.671	10.050	71.551	2.311.649	-	2.574.503
Rentebærende verdipapirer	-	8.019	34.344	380.549	-	-	422.913
Aksjer	-	-	-	-	-	130.435	130.435
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	17.179	17.179
Sum finansielle eiendeler	421.173	18.690	44.394	452.100	2.311.649	147.614	3.395.619
Innlån fra kredittinstitusjoner	-	243	20.507	-	-	-	20.750
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.855.275	-	-	-	-	-	2.855.275
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	29.163	29.163
Ansvarlig lånekapital	-	503	1.500	36.721	-	-	38.724
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	45.554	167.814	-	-	-	114.435	327.803
Sum forpliktelser	2.900.829	168.559	22.007	36.721	-	143.598	3.271.715

2024

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	På forespørsel	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	75.856	-	-	-	-	-	75.856
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	38.906	-	-	-	-	-	38.906
Netto utlån til og fordringer på kunder	140.222	9.928	12.351	99.965	2.320.878	-	2.583.344
Rentebærende verdipapirer	-	10.032	20.140	340.404	-	-	370.576
Aksjer	-	-	-	-	-	103.688	103.688
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	17.539	17.539
Sum finansielle eiendeler	254.984	19.960	32.491	440.369	2.320.878	121.227	3.189.910
Innlån fra kredittinstitusjoner	3	-	-	20.000	-	-	20.003
Innskudd og andre innlån fra kunder	1.401.660	1.295.310	440	3.900	2.743	-	2.704.053
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	30.412	30.412
Ansvarlig lånekapital	-	272	-	-	30.000	-	30.272
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	44.084	151.167	-	-	-	97.297	292.548
Sum forpliktelser	1.445.747	1.446.749	440	23.900	32.743	127.709	3.077.288

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde, per 31. desember 2025 var innskuddsdekningen på 110 %.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) er et likviditetskrav som måler størrelsen på bankens likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, og pr. 31. desember 2025 utgjør LCR 551 %.

Banken er medeier i Eika Boligkreditt AS og har pr. 31. desember 2025 overført netto 191 millioner kroner til dette selskapet. Banken legger til grunn at banken normalt skal ha klargjort en portefølje på 2,5 % av forvaltningskapitalen som på kort varsel kan overføres til boligkredittforetaket. Dette er med på å redusere bankens likviditetsrisiko, selv om banken som medeier også har et ansvar for fundingen av Eika Boligkreditt AS. Denne risikoen vurderes normalt som liten, se ytterligere informasjon om likviditetsforpliktelsen i note 35.

NOTE 15 – VALUTARISIKO

Banken har ingen eiendeler - eller gjeldsposter i utenlandsk valuta pr. 31.12.25.

NOTE 16 – KURSRISIKO

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalspapirer som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringer. Investeringer ut over ramme skal godkjennes av bankens styre.

NOTE 17 – RENTERISIKO

Renterisiko oppstår i forbindelse med banken sin utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er ett resultat av at rentebindingstiden for banken sin eiendel- og gjeldsside ikke er sammenfallende. Banken har som strategi å ikke pådra seg vesentlig renterisiko innenfor den ordinære virksomheten. Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette fører til en avgrenset eksponering mot endringer i markedsrente. Banken har for tiden ikke kundeengasjement med fast rente på egen bok.

2025

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Uten rente-eksponering	Sum
	0 - 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1år	1 - 5 år	over 5 år		
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	78.679	78.679
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralban	-	-	-	-	-	171.911	171.911
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	2.572.879	-	-	-	-	2.572.879
Obligasjoner, sertifikat og lignende	129.813	293.099	-	-	-	-	422.913
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	149.404	149.404
Sum eiendeler	129.813	2.865.978	-	-	-	399.993	3.395.785
-herav i utlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	20.005	-	-	-	-	20.005
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	2.854.894	-	-	-	-	2.854.894
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	28.992	28.992
Ansvarlig lånekapital	-	30.243	-	-	-	-	30.243
Sum gjeld	-	2.905.143	-	-	-	28.992	2.934.135
- herav i utlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	129.813	-39.165	-	-	-	371.002	461.650

2024

Tall i tusen kroner	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Rentebinding	Uten rente-eksponering	Sum
	0 - 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1år	1 - 5 år	over 5 år		
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	75.856	75.856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralban	-	-	-	-	-	38.906	38.906
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	2.076.652	-	-	-	506.692	2.583.344
Obligasjoner, sertifikat og lignende	95.731	274.845	-	-	-	-	370.576
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	121.227	121.227
Sum eiendeler	95.731	2.351.497	-	-	-	742.681	3.189.910
-herav i utlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	20.003	-	-	-	-	20.003
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	2.704.053	-	-	-	-	2.704.053
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	30.412	30.412
Ansvarlig lånekapital	-	30.272	-	-	-	-	30.272
Sum gjeld	-	2.754.328	-	-	-	30.412	2.784.740
- herav i utlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	95.731	-402.831	-	-	-	712.269	405.170

Rentefølsomhet

Banken måler og styrer renterisikoen i samsvar med EBA Guideline 2022/14 og Finanstilsynets retningslinjer. Renterisikoen for EVE (Economic Value of Equity) beregnes ved hjelp av seks standardiserte sjokkscenarier fordelt på 19 tidsintervaller. Tabellen nedenfor viser de estimerte økonomiske konsekvensene av ulike renteendringer for bankens balanse.

Rentefølsomhet

Renterisiko per scenario	2025	2024
Parallellforskyvning opp	-525	-1.512
Parallellforskyvning ned	106	-1.211
Brattere rentekurve	96	-1.012
Flatere rentekurve	-598	644
Korte renter opp	-759	629
Korte renter ned	148	973

NOTE 18 – NETTO RENTEINNTEKTER

	2025	2024
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansfo	9.807	5.030
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	142.160	144.007
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir	19.794	19.542
Øvrige renteinntekter og lignende inntekter	473	140
Sum renteinntekter og lignende inntekter	172.234	168.719

			Gjennomsnittlig effektiv rentesats 2025	Gjennomsnittlig effektiv rentesats 2024
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.573	1.508	7,77 %	7,53 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	84.131	78.126	3,01 %	2,92 %
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2.089	272	6,90 %	7,10 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2.825	2.883		
Sum rentekostnader og lignende kostnader	90.618	82.788		
Netto renteinntekter	81.616	85.931		

NOTE 19 – ANDRE INNTEKTER

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2025	2024	2025	2024
Garantiprovisjon	419	407	419	407
Verdipapirforvaltning	1.882	1.832	1.882	1.832
Betalingsformidling	5.242	4.293	5.242	4.293
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	956	361	956	361
Formidlingsprovisjoner	664	569	664	569
Forsikringstjenester	7.493	6.554	7.493	6.554
Andre provisjons- og gebyrinntekter	105	89	105	89
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16.760	14.105	16.760	14.105
Provisjonskostnader	2025	2024	2025	2024
Betalingsformidling	1.234	495	1.234	495
Andre gebyr- og provisjonskostnader	1.382	1.312	1.382	1.312
Sum provisjonskostnader med mer	2.616	1.807	2.616	1.807
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	553	-510	553	-510
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	905	857	305	1.307
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	211	186	211	186
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	1.669	533	1.069	983
Andre driftsinntekter	2025	2024	2025	2024
Leieinntekter faste eiendomer	154	119	154	119
Andre driftsinntekter	4	5	13.208	10.931
Sum andre driftsinntekter	158	124	13.362	11.050
Utbytte	2025	2024	2025	2024
Utbytte av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	8.360	3.891	8.360	3.891
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	8.360	3.891	8.360	3.891

NOTE 20 – LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Lønn	18.973	17.892	24.752	23.123
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	3.279	3.055	3.666	3.453
Pensjoner	1.949	1.811	2.215	2.037
Sosiale kostnader	1.080	835	1.223	979
Sum lønn og andre personalkostnader	25.281	23.594	31.855	29.593

2025

Banksjef	Lønn m.v.	Opptjent bonus	Pensjons- kostnad	Lån og sikk. still.
Arnfinn Helge Kvam		1.528	-	141
				1.429

2025

Styret	honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Leder	161	-	4.085
Nestleder	123	-	-
Styremedlem	118	-	-
Styremedlem	90	-	-
Styremedlem	113	-	-
Ansattvalgt styremedlem	28	-	3.550

2025

Generalforsamling	honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Leder	8	-	-

2024

Banksjef	Lønn m.v.	Opptjent bonus	Pensjons- kostnad	Lån og sikk. still.
Arnfinn Helge Kvam		1531	0	136
				1544

2024

Styret	Ordinært	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Leder	151	-	4.157
Nestleder	106	-	-
Styremedlem	106	-	-
Styremedlem	77	-	-
Styremedlem	82	-	-
Ansattvalgt styremedlem	33	-	1.362

2024 Generalforsamling	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Leder	6	-	-

Medlemmer i generalforsamlingen fikk godtgjørelse på kr 2.000 pr. møte.

Banksjef har innskuddsbasert pensjonsordning på lik linje med alle andre ansatte i banken. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Banksjef har en gjensidig oppsigelsestid på 3 måneder. Det foreligger ingen avtale om etterlønn dersom styret ber banksjef om å fratrukke sin stilling.

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret og ytes til subsidiert rente. Substituert rente tilsvarer 70 % av gjeldende normrente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer renteinntekter tilsvarende.

Lån til banksjef og ansattevalgt representant til styret følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Resterende løpetid på lån til banksjef er 6,9 år og 13,7 år og til ansattevalgt styremedlem 20 år.

Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier.

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Antall årsverk pr. 31.12	28,7	27,5	35,2	32,7
Antall ansatte pr. 31.12	31	28	38	34
Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsår	545,1	512,5	545,1	512,5

NOTE 21 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Andre driftskostnader				
Kjøp eksterne tjenester	4.117	4.643	4.117	4.643
IT kostnader	13.950	11.994	13.950	11.994
Kostnader leide lokaler	273	274	772	748
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	159	187	159	187
Reiser	87	62	87	62
Markedsføring	2.451	1.356	2.451	1.356
Ekstern revisor	998	777	1.100	901
Andre driftskostnader	5.072	6.077	10.388	10.510
Sum andre driftskostnader	27.106	25.370	33.024	30.401
Honorar til ekstern revisor				
Lovpålagt revisjon	651	614	70	686
Andre attestasjonstjenester	78	89	32	141
Annen bistand	92	66	-	66

NOTE 22 – SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld, samt underskudd til fremføring.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres, eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Formueskatt er klassifisert som annen driftskostnad, dette i samsvar med krav etter IFRS.

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Betalbar inntektsskatt				
Resultat før skattekostnad	49.532	43.637	49.472	43.785
Permanente forskjeller	-7.692	-3.037	-7.084	-3.481
Endring i midlertidige forskjeller	-1.325	1.476	-1.080	1.440
Benyttet ligningsmessig fremførbart underskudd i datterselskap	-	-	-2.980	-
Overført fremførbart underskudd i datterselskap	-	-	-	332
Sum skattegrunnlag	40.515	42.076	38.328	42.076
Betalbar inntektsskatt	10.128	10.519	9.646	10.519
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-528	-		
Formueskatt	1.200	1.020	1.200	1.020
Betalbar skatt i balansen	10.800	11.539	10.846	11.539
Årets skattekostnad				
Betalbar inntektsskatt	10.128	10.519	9.646	10.519
Endring utsatt skatt over resultatet	331	-369	331	-369
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	-	18	-	18
Årets skattekostnad	10.460	10.168	9.979	10.168
Resultat før skattekostnad	49.532	43.637	49.472	43.785
Benyttet ligningsmessig fremførbart underskudd i datterselskap			-2.980	
25 % skatt av:				
Resultat før skattekostnad	12.383	10.909	11.714	10.909
Permanente forskjeller	-1.923	-759	-1.789	-759
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	-	18	-	18
Midlertidige forskjeller	-331	369	-277	369
Endring utsatt skatt over resultatet	331	-369	331	-369
Skattekostnad	10.460	10.168	9.979	10.168
Effektiv skattesats (%)	21 %	23 %	20 %	23 %
Endring balanseført utsatt skatt				
Balanseført utsatt skatt 01.01	-1.579	-1.210	-1.579	-1.210
Resultatført i perioden	331	-369	331	-369
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	-	-	-	-
Balanseført utsatt skatt 31.12.2025	-1.248	-1.579	-1.248	-1.579
Utsatt skatt				
Driftsmidler	-3.506	-3.533	-3.506	-3.499
Avsetning til forpliktelser	-851	-913	-851	-913
Andre avsetninger	-	-900	-212	-900
Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg	-634	-970	-634	-970
Underskudd til fremføring i datterselskap	-	-	-	-2.980
Ikke bokført utsatt skatt i datterselskap	-	-	212	2.946
Sum utsatt skatt	-4.991	-6.316	-4.991	-6.316
Resultatført utsatt skatt				
Driftsmidler	7	-95	7	-95
Avsetning til forpliktelser	15	-15	15	-15
Andre avsetninger	225	-225	225	-225
Rentebærende verdipapirer	84	-34	84	-34
Sum endring utsatt skatt	331	-369	331	-369

NOTE 23 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

2025

Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	78.679	-	-	78.679
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	171.911	-	-	171.911
Utlån til og fordringer på kunder	2.572.879	-	-	2.572.879
Rentebærende verdipapirer	-	422.913	-	422.913
Sum finansielle eiendeler	2.823.474	435.827	117.520	3.376.821
Finansiell gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	20.005	-	-	20.005
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	-	-	2.854.894
Ansvarlig lånekapital	30.243	-	-	30.243
Sum finansiell gjeld	2.906.652	-	-	2.906.652

NOTE 24 – VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld til målt til amortisert kost

	2025		2024	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler bokført til amortisert kost				
Kontanter og kontantekvivalenter	78.679	78.679	75.856	75.856
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	171.911	171.911	38.906	38.906
Aksjer	130.440	130.440	103.688	103.688
Utlån til og fordringer på kunder	2.572.879	2.572.879	2.583.344	2.583.344
Sum eiendeler vurdert til amortisert kost	2.953.908	2.953.908	2.801.794	2.801.794
Gjeld bokført til amortisert kost				
Innlån fra kredittinstitusjoner	20.005	20.005	20.003	20.003
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	2.854.894	2.704.053	2.704.053
Ansvarlig lånekapital	30.243	30.596	30.272	30.272
Sum gjeld vurdert til amortisert kost	2.905.143	2.905.496	2.754.328	2.754.328

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurransen. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

Nivåfordeling av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettningsteknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettningsteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
2025				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	-	429.692	6.141	435.832
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	117.520	117.520
Sum eiendeler	-	429.692	123.661	553.353

Alle finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er klassifisert i nivå 2

	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
Avstemming av nivå 3		
Inngående balanse	91.527	5.821
Realisert gevinst resultatført	-62	-
Urealisert gevinst og tap resultatført	-	320
Urealisert gevinst og tap over andre inntekter og kostnader	17.649	-
Investering	9.839	-
Salg	-1.432	-
Utgående balanse	117.520	6.141

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsetts- teknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsetts- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Total
2024				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	-	376.916	5.821	382.737
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-	-	91.527	91.527
Sum eiendeler	-	376.916	97.348	474.264

	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
Avstemming av nivå 3		
Inngående balanse	89.599	4.500
Urealisert gevinst og tap resultatført	-	1.321
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter	-2.265	-
Investering	4.193	-
Utgående balanse	91.527	5.821

	2025 Kursendring			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3				
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	4.913	5.527	6.755	7.369
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	94.016	105.768	129.272	141.024
Sum eiendeler	98.928	111.294	136.027	148.393

	2024 Kursendring			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3				
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	4.657	5.239	6.403	6.985
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	73.221	82.374	100.679	109.832
Sum eiendeler	77.878	87.613	107.083	116.817

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifiseres etter nivå. Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi.

I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.

I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.

Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verdivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt. Denne verdivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør disse aksjene 106,8 mill. kroner av totalt 123,7 mill. kroner i nivå 3.

NOTE 25 – RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer			
Stat / statsgaranterte	51.292	50.762	50.762
Kommune / fylke	52.076	52.452	52.452
Bank og finans	51.279	51.582	51.582
Obligasjoner med fortrinsrett	265.951	268.117	268.117
Sum rentebærende verdipapirer	420.597	422.913	422.913
Herav børnoterte verdipapir	420.597	422.913	422.913
2024			
Rentebærende verdipapirer			
Stat / statsgaranterte	14.226	14.188	14.188
Kommune / fylke	85.458	85.402	85.402
Bank og finans	5.050	5.051	5.051
Obligasjoner med fortrinsrett	264.507	265.936	265.936
Sum rentebærende verdipapirer	369.240	370.576	370.576
Herav børnoterte verdipapir	369.240	370.576	370.576

Bankens obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

NOTE 26 – AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

	Orgnummer	Antall	2025		2024	
			Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris
Sum rentebærende verdipapirer (overført fra forrige tabell)			420.597	422.913	369.240	370.576
Aksjer						
Eiendomskreditt AS	979.391.285	16.750	1.704	2.473	16.750	2.473
Innovasjon SA	996.968.553	1.000	100	0	1.000	0
Rogaland Sparebank	915.691.161	14.098	861	2.030	14.098	1.776
Spama AS	916.148.690	150	15	277	150	233
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	937.889.275	1.000	125	416	1.000	329
Valdres Næringshage AS	984.023.049	27	173	231	27	281
Valdres Storhall AS	912.607.380	50	50	1	50	1
Vaset Utbyggingsselskap AS	980.103.943	20	200	700	20	700
Visa Norge Holding 1 AS (VNH1)		4	-	7	4	23
Vasetløypene SA	980.435.857	1	5	5	1	5
Sum aksjer			3.232	6.141	3.232	5.821
Aksje- og pengemarkedsfond						
Eika Kreditt B	912.370.275	-	-	-	5.721	6.340
Eika Kreditt	912.370.275	4.195	4.348	4.767	-	-
Eika Sparebank	983.231.411	1.896	1.939	2.012	-	-
Sum aksje- og pengemarkedsfond			6.288	6.779	5.768	6.340
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet			9.520	12.919	9.001	12.161
Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet			430.117	435.832	378.240	382.738

NOTE 27 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

	Orgnummer	Antall	2025			2024			
			Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader									
Eika Boligkreditt AS	885.621.252	2.634.347	10.991	10.867	-	2.603.059	10.909	10.629	-
Eika Gruppen AS	979.319.568	265.423	20.035	95.897	7.756	250.802	15.320	74.990	3.260
Eika VBB AS	921.859.708	1.124	4.814	7.085	-	1.124	4.814	5.651	-
VN Norge AS	821.083.052	1	-	82	144	0	-	258	233
Kredittbanken ASA	975 966 453	10.131	3.547	3.590	-	-	-	-	-
Sum aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi			39.387	117.520	7.900		31.043	91.527	3.493

	2025	2024
Balanseført verdi 01.01.2025	91.527	89.599
Tilgang	9.839	4.193
Avgang	-1.432	-
Realisert gevinst/tap	-62	-
Netto urealisert gevinst på ordinært resultat	-	-
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader	17.649	-2.265
Balanseført verdi 31.12.2025	117.520	91.527

NOTE 28 – EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAPER

Banken har i 2024 kjøpt resterende aksjer i Valdres Eiendomskontor AS, selskapet er nå et 100 % eid datterselskap. Valdres Eiendomskontor AS er et rent eiendomsmeglerforetak.

2025

Selskapets navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Mottatt utbytte	Bokført verdi	Selskapets egenkapital	Selskapets resultat
Valdres Eiendomskontor AS	979870167	1.800	100 %	-	3.022	3.739	1.021
Sum eierinteresser i konsernselskap					3.022		

2024

Selskapets navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Mottatt utbytte	Bokført verdi	Selskapets egenkapital	Selskapets resultat
Valdres Eiendomskontor AS	979870167	1.800	100 %	-	550	846	-302
Sum eierinteresser i konsernselskap					550		

Sum eierinteresser i konsernselskapet er oppgitt for morbank.

Det er ikke utbetalt utbytte til morbank i 2025 eller i 2024.

NOTE 29 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert avgifter /skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres. Øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

Konsern	Driftsmidler	Fast eiendom	Tomt	Bruksrett- eiendeler	Sum
Kostpris pr. 01.01.2025	7.641	15.600	83	7.442	30.766
Tilgang	1.237	-	-	1.817	3.054
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2025	8.878	15.600	83	9.259	33.820
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2025	6.010	11.832	-	4.339	22.182
Bokført verdi pr. 31.12.2025	2.868	3.768	83	4.920	11.638

Kostpris pr. 01.01.2024	7.641	15.600	83	7.233	30.557
Tilgang	-	-	-	208	208
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2024	7.641	15.600	83	7.442	30.766
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2024	5.331	11.343	-	3.382	20.056
Bokført verdi pr. 31.12.2024	2.310	4.257	83	4.060	10.709

Avskrivninger 2024	915	593	-	931	2.439
Avskrivninger 2025	679	489	-	957	2.126
Levetid	4-10 år	5-50 år	Avskrives ikke	4 år	

Morbank	Driftsmidler	Fast eiendom	Tomt	Bruksrett- eiendeler	Sum
Kostpris pr. 01.01.2025	6.579	14.738	83	7.442	28.842
Tilgang	1.237	-	-	1.817	3.054
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2025	7.816	14.738	83	9.259	31.896
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2025	4.980	10.972	-	4.339	20.291
Bokført verdi pr. 31.12.2025	2.836	3.766	83	4.920	11.605

Kostpris pr. 01.01.2024	6.579	14.738	83	7.233	28.633
Tilgang	-	-	-	208	208
Avgang til kostpris	-	-	-	-	-
Utrangeret til kostpris	-	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2024	6.579	14.738	83	7.442	28.842
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2024	4.307	10.517	-	3.382	18.206
Bokført verdi pr. 31.12.2024	2.272	4.222	83	4.060	10.637

Avskrivninger 2024	909	541	-	931	2.380
Avskrivninger 2025	673	455	-	957	2.085
Levetid	4-10 år	5-50 år	Avskrives ikke	4 år	

NOTE 30 – ANDRE EIENDELER

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Eiendeler ved utsatt skatt	1.248	1.579	1.248	1.579
Opptjente, ikke motatte inntekter	965	1.116	3.466	3.270
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader	290	340	290	340
Andre eiendeler	49	-10	2.324	1.642
Sum andre eiendeler	2.552	3.024	7.327	6.830

NOTE 31 – INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER

Motpart	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
Kredittforeningen for sparebanker	12.04.2024	28.09.2026	20.000	20.005	20.003	3m Nibor + 79 bp
Sum innlån fra kredittinstitusjoner				20.005	20.003	

Endringer i forpliktelser fra finansieringsaktiviteter	Balanse 31.12.2024	Andre endringer			Balanse 31.12.2025
		Kontantstrøm	Påløpt rente	Verdjustering	
Innlån fra kredittinstitusjoner	20.003		2		20.005

NOTE 32 – INNSKUDD OG ANDRE INNLÅN FRA KUNDER

	2025	2024
Innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	2.704.053
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	2.704.053

Innskudd fordelt på geografiske områder

Valdres	2.283.434	2.170.327
Innlandet ekskl. Valdres	64.080	63.593
Øvrige fylker	492.008	459.057
Utlandet	15.374	11.075
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	2.704.053

Innskuddsfordeling

Personkunder	1.817.692	1.668.120
Primærnæringer	189.677	194.194
Industri og bergverk	47.576	58.237
Kraftforsyning	70.462	60.230
Bygg og anleggsvirksomhet	151.501	131.006
Varehandel	93.068	100.274
Transport	14.201	7.530
Overnattings- og serveringsvirksomhet	5.765	4.547
Informasjon og kommunikasjon	8.165	5.321
Omsetning og drift av fast eiendom	82.207	83.008
Tjenesteytende virksomhet	374.581	391.584
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	2.854.894	2.704.053

NOTE 33 – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Lånetype/ISIN	Låneoptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2025	2024	
Ansvarlig lånekapital						
NO0013401943	15.11.2024	15.05.2035	30.000	30.243	30.272	3m Nibor + 240 bp
Sum ansvarlig lånekapital				30.243	30.272	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse
	31.12.2024				31.12.2025
Ansvarlig lånekapital	30.272	0	0	-29	30.243
Sum ansvarlig lånekapital					30.243

NOTE 34 – ANNEN GJELD OG PENSJONSFORPLIKTELSE

	Morbank		Konsern	
	2025	2024	2025	2024
Annen gjeld				
Skyldig offentlige avgifter	2.023	2.061	2.023	2.761
Påløpte kostnader	4.092	3.088	4.092	3.088
Leverandørgjeld	1.281	2.764	1.510	3.179
Leieforpliktelser	5.771	4.973	5.771	4.973
Internkontoer	1.825	2.111	1.825	2.111
Konsernbidrag	2.400	-	2.400	-
Annen gjeld	604	504	604	1.484
Sum annen gjeld	17.996	15.501	18.224	17.597

For mer informasjon om leieforpliktelsen se note 38.

Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Innskuddsbasert ordning

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor banken betaler faste bidrag til en juridisk enhet som investerer midlene på vegne av medlemmene i ordningen. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnader når de forfaller, og banken har ingen ytterligere langsiktige forpliktelser knyttet til ordningen.

Avtalefestet førtidspensjon

AFP ordningen blir regnskapsmessig behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

NOTE 35 – GARANTIER

	2025	2024
Betalingsgarantier	2.503	2.724
Kontraktsgarantier	12.857	12.840
Andre garantier	5.538	4.732
Sum garantier overfor kunder	20.898	20.296

Garantier Eika Boligkreditt

Tapsgaranti	5.000	5.000
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	5.000	5.000

Sum garantier	25.898	25.296
----------------------	---------------	---------------

Garantier fordelt geografisk	2025		2024	
	Kr.	%	Kr.	%
Valdres inkl. EBK	20.503	98,1 %	24.901	98,4 %
Innlandet ekskl. Valdres	395	1,9 %	395	1,6 %
Sum garantier	20.898	100 %	25.296	100 %

Valdres Sparebank er en av eierbankene i Eika Boligkreditt AS (EBK). Banken stiller garanti for lån som kundene har i EBK. EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr. 31.12.25 lån for 191 mill. kroner hos EBK.

Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.

2. Tapsgaranti: Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes rettskravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og det skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankenes tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 millioner kroner er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 millioner kroner utgjør tapsgarantien minimum 5 millioner kroner, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK overstigende. Bankenes andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

Rett til motregning i bankens provisjon: Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i bankens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

Likviditetsforpliktelse til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen forplikter eierbankene seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av EBK hvis likviditetssituasjonen i foretaket skulle tilsi at det er behov for det. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Programme) og tilhørende swapavtaler. I løpet av 2024 er avtalen endret. I den reviderte avtalen er sekundærforpliktelsen fjernet og eierbankenes samlede primærforpliktelse begrenses slik at samlet utstedt beløp av OMF under NPA ikke kan utgjøre mer enn 20 prosent av det samlede beløpet av foretakets utstedte OMF.

I aksjonæravtalen til EBK reguleres blant annet at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette sikrer en årlig justering hvor eierandelen til en enkelte bank skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

NOTE 36 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke forekommet hendelser etter utløpet av perioden som medfører justeringer av, eller tilleggsopplysninger i regnskapet eller i noter til regnskapet.

NOTE 37 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Banken eier Valdres Eiendoms kontor AS 100 %.

Eiendomskontoret har tidligere opparbeidet seg et fremførbart underskudd. Banken har ytt et konsernbidrag på kr 2 400 000 til eiendomskontoret. Konsernbidraget er gitt uten krav om tilbakebetaling, og er knyttet til oppussing og oppgradering av lokalene som benyttes av eiendomskontoret i sin ordinære virksomhet.

Transaksjoner mellom mor- og datterselskap er ellers kun relatert til ordinære banktjenester. Tjenestene er gitt til forretningsmessige vilkår og er eliminert i konsernregnskapet.

NOTE 38 – LEIEAVTALER

Selskapets leide eiendeler inkluderer bygninger/kontorer og maskiner/utstyr. Selskapets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteiendeler	Bygninger	Maskiner og utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2025	6.486	956	7.441
Tilgang av bruksretteiendeler	1.836	-	1.836
Omregningsdifferanser	-36	17	-19
Anskaffelseskost 31.12.2025	8.286	973	9.259
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2025	2.764	618	3.382
Avskrivninger i perioden	832	125	957
Nedskrivninger i perioden	-	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2025	3.596	743	4.339
Balanseført verdi 31.12.2025	4.690	229	4.920
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	4 år	2 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Bruksretteiendeler	Bygninger	Maskiner og utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2024	6.327	908	7.234
Tilgang av bruksretteiendeler	-	-	-
Omregningsdifferanser	160	48	208
Anskaffelseskost 31.12.2024	6.486	956	7.442
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2024	2.033	418	2.451
Avskrivninger i perioden	731	200	931
Nedskrivninger i perioden	-	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2024	2.764	618	3.382
Balanseført verdi 31.12.2024	3.722	337	4.060
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	5 år	3 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Bygninger	Maskiner og utstyr	Totalt
Mindre enn 1 år	1.397	136	1.533
1-2 år	1.432	113	1.545
2-3 år	1.468	-	1.468
3-4 år	1.505	-	1.505
4-5 år	89	-	89
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2025	5.891	249	6.140

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Maskiner og utstyr		Totalt
	Bygninger		
Mindre enn 1 år	940	127	1.067
1-2 år	962	127	1.089
2-3 år	984	106	1.090
3-4 år	1.007	-	1.007
4-5 år	1.118	-	1.118
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2024	5.010	359	5.369

Endringer i leieforpliktelser	Maskiner og utstyr		Totalt
	Bygninger		
Totale leieforpliktelser 01.01.2025	4.631	342	4.973
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	1.762	23	1.785
Betaling av hovedstol	-997	-135	-1.132
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	135	9	144
Totale leieforpliktelser 31.12.2025	5.531	240	5.771

Endringer i leieforpliktelser	Maskiner og utstyr		Totalt
	Bygninger		
Totale leieforpliktelser 01.01.2024	5.130	504	5.634
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	262	37	299
Betaling av hovedstol	-918	-211	-1.129
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	156	11	167
Totale leieforpliktelser 31.12.2024	4.631	342	4.973

Beløp i resultatregnskapet	2025	2024
Rente på leieforpliktelser	144	167
Avskrivninger på bruksretteiendeler	957	931
Kostnad tidligere perioder etter justering av forpliktelse	-31	92

Gjennomsnittlig diskonteringsrente på husleieavtaler og leie av maskiner/utstyr er ca. 3 %. Indeksjustering av husleiekostnader er hensyntatt i beregningen av forpliktelsen basert på det som lå til grunn ved periodens utløp.

Opsjoner om å forlenge en leieavtale

Bankens leieavtaler av bygninger har leieperioder opptil 5 år. Flere av avtalene inneholder en rettighet til forlengelse som kan utøves i løpet av avtalens siste periode. Ved inngåelse av en avtale vurderer konsernet om rettigheten til forlengelse med rimelig sikkerhet vil utøves.

Kjøpsopsjoner

Banken leier maskiner/utstyr med en leieperiode mellom 3 og 5 år. Ingen av disse leiekontraktene inkluderer en opsjon til å kjøpe eiendelene ved endt leieperiode.

Anvendte praktiske løsninger

Banken leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Bankens har besluttet å ikke innregne nye leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi eller har kortsiktig varighet, herunder 12 måneder. For disse avtalene kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer.



RSM Norge AS

Miltzows gata 2, 5700 Voss
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 56 52 04 00

F +47 56 52 04 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Valdres Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om 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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften, 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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften.

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), 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 014026573), RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492)

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretøringsselskap som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.



Vi har vært revisor for Valdres Sparebank sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 8. september 2021 for regnskapsåret 2021.

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.

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Bankens rutiner og systemer for oppfølging av utlån og identifisering av utlån med nedskrivningsbehov, samt vurderingen av disse utlånene anses som sentrale. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere. Bruken av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden, og kan også ha betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket. Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån til kunder på grunn av den betydelige andelen utlånene representerer i balansen, samt betydningen av det skjønn ledelsen utøver som del av rutinen ved vurderingen av nedskrivningsbehov.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på fremoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Etter IFRS 9 skal banken fordele engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene. Ved førstegangs innregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Bankens utlån er i hovedsak til personkunder og SMB segmentet, og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til disse segmentene. Vi har særlig fokusert på:

- Ledelsens prosess for identifisering av utlån som skal overføres til steg 3, og de forutsetninger ledelsen legger til grunn ved beregning av nedskrivningsbeløp for utlån i steg 3
- De prosesser ledelsen har iverksatt for beregning av nedskrivninger for utlån i steg 1 og 2
- Ledelsens prosess for oppfølging av bankens største engasjementer

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittpolicy, og evaluert prosessene for identifisering av nedskrivningsbehov i henhold til IFRS 9.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og relevante kontroller rettet mot å sikre:

- beregninger og metode som ble benyttet i modellen
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen

Vi har i tillegg kontrollert bankens overholdelse av kredittprosess på et utvalg av kunder med fokus på betjeningsevne og sikkerhet. For et utvalg av misligholdte og tapsutsatte engasjementer har vi kontrollert

ledelsens prognose for kontantstrømmer og verddivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av gjeldende markedsituasjon, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle parameterne. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.

I tillegg har vi på et utvalg av friske engasjementer vurdert om låntakers betjeningsevne og sikkerhet er tilfredsstillende, og at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Utvalget er basert på oversikt over bankens største engasjementer, bevilgningsprotokoll og risikoklassifiseringssystemet.

Bankens note 2,3 og 5 - 13 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og adm. banksjef (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. og 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften. 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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 modifiserer 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 tilhørende 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.



Voss, 5. mars 2026
RSM Norge AS

Harald Bjotveit
Harald Bjotveit
statsautorisert revisor

Ved
din
side