

Årsberetning og regnskap 2025



**DRANGEDAL
SPAREBANK**

Styrets årsberetning 2025

Innledning

Drangedal Sparebank er en selvstendig sparebank som ble opprettet i 1936, med røtter fra Tørdal Sparebank og Drangedal Sparebank tilbake til 1865. Banken har hovedkontor i Drangedal og avdelingskontor i Kragerø, Porsgrunn og Skien, samt et «satellitt – kontor» på Ulefoss. Banken har som målsetting å være totalleverandør av finansielle og tjenester for personkunder samt mindre og mellomstore bedriftskunder, innenfor bankens primære marked som er Drangedal, Kragerø, Grenland og utflyttede drangedøler.

Ambisjon og merkeløfte

Drangedal Sparebank har en tydelig ambisjon om å være den foretrukne banken i sitt markedsområde. Med bankens historie, ambisjon og verdier, er vårt merkeløfte:

Omtanke for kunder og lokalsamfunn på en aktiv, pålitelig og hjelpsom måte. Kunden skal oppleve sterk personlig kundebehandling og gjennom lokale kontor, lokale rådgivere med lokalkunnskap, skal banken gjøre det enkelt og greit for kundene å få ivaretatt flere behov på ett sted. Som kunde i Drangedal Sparebank skal du oppleve at du blir godt ivaretatt gjennom bankens tilstedeværelse, kompetanse og rådgivning og at banken er **Lett å snakke med.**

Kjerneverdier

Bankens kjerneverdier er **omtanke, aktiv, pålitelig og hjelpsom.** Ved å etterleve verdiene sikres det at banken når sine mål og fremstår som en lokal og kompetent sparebank.

ØKONOMISKE MÅL

Drangedal Sparebank har følgende økonomiske hovedmål:

Soliditet

Bankens minimums mål for konsolidert ansvarlig kapitaldekning er 20,75%, hvorav konsolidert kjernekapitaldekning skal være 18,25% og konsolidert ren kjernekapitaldekning skal være 16,38%.

Kostnader

Banken skal drive kostnadseffektivt med en langsiktig målsetting om en kostnadsprosent på maksimalt 50%.

Innskuddsdekning

Innskuddsdekningen, definert som samlede innskudd i prosent av totale utlån i egen balanse skal være minimum 75%.

Tap på utlån

Tap på utlån skal ikke overstige 0,3% av brutto utlån.

ORGANISATORISK TILRETTELIGGING

Organisasjon

Drangedal Sparebank organiseres med sikte på god risikostyring, kontroll og aktiv kundepleie. Bankens nærhet til kundene ivaretas gjennom at vi er en bank med stor endringsevne i forhold til de kravene markedet til enhver tid stiller til oss. Ansatte skal opptre sosialt og seriøst. Bankens personalpolitikk er å utvikle en endringsdyktig, kunde- og salgsrettet organisasjon. Vi skal gi kundene den beste lokalbankopplevelsen gjennom å leve ut våre kjerneverdier (omtanke, aktiv, pålitelig og hjelpsom måte), samt utøve tydelig lederskap og ansvarsfullt medarbeiderskap. Alle ansatte skal i tillegg ha en bevisst holdning til bankens mål og strategier.

Informasjonsteknologi

IKT er et viktig virkemiddel for å realisere bankens strategier og de overordnede mål. IKT skal bidra til salg av bankens produkter, effektiv drift, intern og ekstern kommunikasjon samt høy kundetilfredshet.

Informasjon

Banken vektlegger aktiv og åpen informasjon, tidvis individualisert i forhold til kundegrupper og geografi. Banken ønsker å holde et høyt informasjonsnivå overfor eiere, børs, markedet og media gjennom årsrapport, delårsrapporter, pressemeldinger og

presentasjoner av banken. Drangedal Sparebank skal være til stede i sosiale medier, og gjennom dette bidra til «lagfølelsen» som kunde i banken, men også være nyhetsformidlende omkring bankens løpende utvikling. Banken er til stede på flere næringsarenaer og bidrar til samfunns- og næringsutvikling i sine primære marked. Gjennom vårt bidrag og formidling på de ulike arenaer og arrangementer er målsetningen å øke forståelsen for og kunnskapen om bankens virksomhet. Dette skal også bidra til å skape et effektivt og likvid marked for egenkapitalbevisene. Intern informasjon skal være en prioritert lederoppgave.

Fusjon med Sparebanken DIN Telemark

Styret i banken har i lengre tid jobbet med flere strategiske retninger for banken. En av disse strategiske retningene har vært å slå seg sammen med nabobanken og bli en mer robust, selvstendig lokal sparebank i Telemark. Bankene intensiverte dette arbeidet i 2.- og 3. kvartal 2025.

19. september 2025 offentliggjorde bankene at styrene i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark har funnet det hensiktsmessig å inngå denne Fusjonsplanen med bakgrunn i følgende rasjonale:

- Bygge en sterk bank for Telemark som sikrer nærhet til Partenes kunder og tilbyr lånekapital i Partenes kjerneområder i overskuelig fremtid.
- Skalafordele som styrker konkurransekraft og investeringsevne for å kunne forbli et reelt alternativ til nasjonale og regionale banker
- Bedre tilgang på kompetanse og evne til å møte regulatoriske krav

Partene er enige om at navnet på den sammenslåtte banken skal være Telemark Sparebank. Telemark Sparebank skal være en sterk og solid selvstendig lokal sparebank i Telemark, med hovedkontor i Bø i Telemark. Banken skal være til for lokalsamfunn og lokalt næringsliv i distriktene i Telemark, med lønnsom og bærekraftig vekst og god avkastning til sine eiere. Banken skal sikre fremtidig opprettholdelse av bankkontorer på alle sine tre arnesteder - Drangedal, Seljord og

Bø i Telemark. Ambisjonen er å opprettholde minst én fellesfunksjon på hvert av disse tre kontorene.

Det er Partenes målsetting å bevare og forsterke den lokale tilknytningen.

Ambisjonen er at en sammenslått bank skal være en finansiell kraft og en sterk lokal medspiller som skal være en betydelig pådriver til å utvikle sine lokalsamfunn. Telemark Sparebank skal være et tydelig lokalt alternativ til forretningsbanker og nasjonale- og regionale sparebanker. Banken skal kombinere nærhet til kundene med et moderne digitalt banktilbud. Gjennom kompetente og lokale medarbeidere skal vi ivareta, utvikle og skape langsiktige kunderelasjoner med merverdi.

Drangedal Sparebank skal opprette Sparebankstiftelsen Drangedal i forbindelse med sammenslåingen. Sparebankstiftelsen vil ha til formål å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og dele ut gaver til allmenntilfælde formål i området der Drangedal Sparebank har drevet sin virksomhet.

Bytte av kjernebankplattform

LOKALBANK-samarbeidet har i 2025 tatt en strategisk beslutning om å samle alle 17 medlemsbanker på en felles kjernebankplattform levert av Tietoevry. Beslutningen innebærer at de 11 bankene som i dag benytter Skandinavisk Datacentral AS (SDC/Netcompany Banking Services) som kjernebankplattform, skal konvertere til Tietoevry-plattformen. Konverteringen er planlagt gjennomført i oktober 2026.

Bakgrunnen for beslutningen er flerdelt. Samlingen på én felles plattform gir vesentlige stordriftsfordeler i form av lavere IT-kostnader per kunde, samt bedre muligheter for standardisering og automatisering av bankens prosesser. Tietoevry-plattformen tilbyr en høyere grad av selvbetjening og digital prosessering, noe som over tid vil gi lavere betjeningskostnader og økt kvalitet i bankens tjenesteleveranse.

Samlingen på felles teknologiplattform er et sentralt element i LOKALBANK-samarbeidets strategi for perioden 2025-2027. Målet er å styrke den enkelte banks konkurransekraft gjennom felles teknologiløsninger, standardiserte prosesser, og tilgang til et større utviklingsmiljø. Dette skal bidra til å sikre langsiktig lokal selvstendighet for medlemsbankene.

Utbyttepolitikk

Drangedal Sparebank har en langsiktig målsetning om å utbetale minimum 50% av egenkapitalbeviserandens andel av årets overskudd.

ØKONOMISKE UTSIKTER

2025 var et år preget av betydelig geopolitisk usikkerhet, økende handelspolitiske spenninger og vedvarende konflikter i flere regioner. Til tross for dette var utviklingen i internasjonale finansmarkeder sterk. Fallende inflasjon, lavere renter og fortsatt god inntjening i selskapene bidro til solid vekst i internasjonale aksjekurser gjennom året. Samtidig fortsatte normaliseringen av pengepolitikken mot lavere renter, men i ulikt tempo mellom ulike land og regioner.

I USA avtok den økonomiske veksten noe sammenlignet med 2024, men amerikansk økonomi hadde fortsatt god vekst. BNP-veksten, som anslås til i overkant av 2 %, ble understøttet av positiv utvikling i de store teknologiselskapene, men også av høy privat etterspørsel og en fortsatt ekspansiv finanspolitikk. Økt geopolitisk spenning og innføring av nye amerikanske tollsatser, særlig rettet mot Kina og deler av europeisk industri, bidro til økt usikkerhet og også noe høyere prispress enn i Europa. Likevel utviklet amerikanske aksjemarkeder seg sterkt, og den brede aksjeindeksen S&P 500 økte med nesten 18% gjennom året, drevet av forventninger om videre rentereduksjoner, solid selskapsinntjening og optimisme knyttet til potensialet i kunstig intelligens.

Den amerikanske sentralbanken (Federal Reserve) fortsatte rentekuttene som ble innledet i 2024, men i et forholdsvis forsiktig

tempo. I løpet av 2025 ble styringsrenten redusert tre ganger, med til sammen 0,75 prosentpoeng. Ved utgangen av 2025 lå renten i intervallet 3,5–3,75 %. President Trump har på ulike måter, inkludert å spre usikkerhet om uavhengigheten til sentralbanken og om det er mulig å sparke sentralbanksjef Powell, søkt å presse sentralbanken til større rentereduksjoner. Men Trump har så langt ikke lyktes, og det amerikanske rentenivået i USA er fortsatt vesentlig høyere enn i Europa.

I Eurosonen var den økonomiske utviklingen fortsatt svak. Etter flere år med lav vekst tok aktiviteten seg bare gradvis opp, og BNP-veksten anslås til å ha havnet på rundt 1 % i 2025. Eksporten ble dempet av svak global etterspørsel og amerikanske tolltiltak. Inflasjonen fortsatte å falle og var ved utgangen av året nær inflasjonsmålet på 2 %. Den europeiske sentralbanken (ECB) fortsatte derfor rentekuttene som ble startet i 2024, og reduserte styringsrenten med ytterligere 1 prosentpoeng i 2025, til 2 %. Lavere renter bidro også i Europa til en positiv utvikling i aksjemarkedene, til tross for moderat realøkonomisk vekst.

I Sverige fortsatte rentenedgangen gjennom 2025. Lav inflasjon og svak økonomisk utvikling, hvor det særlig har vist seg vanskelig å få ned den høye svenske arbeidsledigheten, gjorde det nødvendig med ytterligere pengepolitiske lettelser. Riksbanken senket styringsrenten fire ganger i løpet av året, med til sammen 1 prosentpoeng, til 1,75 %.

Norge skilte seg ut i rentesammenheng. Etter å ha holdt styringsrenten uendret på 4,5 % gjennom hele 2024, startet Norges Bank rentenedgangen i 2025. Styringsrenten ble redusert to ganger med 0,25 prosentpoeng, og var ved utgangen av året 4,0 %. Rentekuttene ble færre enn i USA, Eurosonen og Sverige, og det norske rentenivået er høyere enn i disse økonomiene.

Den underliggende inflasjonen i Norge, målt ved konsumprisene justert for avgiftsendringer og uten energipriser, «satte

seg fast» på rundt 3 % gjennom hele 2025, og falt ikke videre slik mange hadde ventet. Særlig den innenlandske prisveksten holdt seg høy, drevet av sterk lønnsvekst og fortsatt høy aktivitet i deler av økonomien, særlig i leverandørindustrien. Kronekursen stabiliserte seg i forhold til den vedvarende svekkelsen de siste årene. Det gjorde at importert prisvekst ble mye lavere enn innenlandsk prisvekst.

Til tross for vedvarende høyt rentenivå var det fortsatt sterk realinntektsvekst i norske husholdninger i 2025. Kombinasjonen av høy nominell lønnsvekst, lavere samlet prisvekst enn i de siste årene, og gradvis lavere rente- og gjeldsbelastning, bidro til økt kjøpekraft. Dette ga en god utvikling i privat konsum, som var medvirkende til at den samlede økonomiske aktiviteten holdt seg relativt godt oppe, og at arbeidsledigheten økte lite. Arbeidsledigheten holdt seg lav gjennom hele året, men økte svakt til rundt 2,1 % mot slutten av året.

Den økonomiske aktiviteten i Norge var fortsatt todelt. Leverandørindustrien til olje- og gasssektoren hadde høy aktivitet, selv om den mot slutten av året syntes å avta. Bygg- og anleggsnæringen hadde også i 2025 et vanskelig år, etter et kraftig fall i boligbyggingen de siste årene. Det er få tegn til at boligbyggingen tar seg kraftig opp. Aktørene innen eiendomsutvikling hadde svak og fallende lønnsomhet. Prisene på næringseiendom har falt i de siste årene, men synes mot slutten av året å ha stabilisert seg.

Samlet sett var 2025 et år der finansmarkedene også i Norge utviklet seg sterkt til tross for høy geopolitisk usikkerhet, kun forsiktige lettelser av pengepolitikken, og problemer med å få ned inflasjonen. Aksjekursene på Oslo Børs steg over 18 % gjennom året, altså om lag en like sterk utvikling som i USA. Oppgangen var bredt basert, med særlig sterk utvikling i finanssektoren, mens oljeaksjer gjorde det forholdsvis dårlig. Det er optimisme knyttet til fortsatt høy inntektsvekst i norske

husholdninger, og det forventes en fortsatt god utvikling i næringslivet fremover.

Marked lokalt

2025 ble et år hvor markedet lokalt har god aktivitet. Lokalt næringsliv driver på et godt nivå, samtidig er det enkelte næringer som opplever svakt marked. Året startet med optimisme og forventninger til bedre rammebetingelser med rentebane som guider rentenedgang. Samtidig var inflasjon og lønnsvekst forventet på et høyt nivå, dog var utsiktene inn i det nye året lysere.

Flere næringer har opplevd ett marked som har vært tungt med lav aktiviteten, samtidig har andre næringer hatt stabil aktivitet og enkelte næringer har hatt en økning.

Markedet lokalt er normalt godt og preget av stabile forhold for bedriftene i Drangedal, Kragerø og kommunene i Grenland. Næringslivet har mange små og mellomstore bedrifter, som driver innen skogbruk, landbruk og matproduksjon. Det er entreprenører, håndverksbedrifter, detaljhandel, eiendomsutviklere og næringseiendom.

En viktig næring for kommunene er turistnæringen, hytteturisme med unike kvaliteter i fjelltraktene, samt flotte utviklingsområder langs innlandsvannene og kysten.

Besøksaktiviteten fra lokale og innenlandske gjester har vært god i 2025, og som følge av svak norsk krone har besøksaktiviteten fra utenlandske gjester tatt seg betydelig opp. Særlig gjester fra de nordiske landene har vært aktive, også som kjøpere av fritidsboliger. Slik sett har året vært godt for turistnæringen lokalt.

Det rapporteres også om at stabilt besøk av hyttebefolkningen påvirker detaljhandelen lokalt positivt.



Rådgiverne i Bedriftsavdelingen i banken

Aktiviteten innen salg og utvikling av hyttetomter, hytte- og boligbygging i bankens markedsområde i 2025 er fortsatt på et svært lavt nivå. Nybygging og igangsetting av fritidsboliger og boliger fortsetter trenden fra 2024. Eiendomsutviklere og hytteprodusenter opplever fortsatt lavere etterspørsel, med et lite unntak fra det utenlandske markedet som har vist større interesse. Mange opplever større trygghet rundt egen økonomi, likevel er det norske markedet svakt. Dette har også skapt ringvirkninger for entreprenører, håndverkere og aktører i næringen lokalt.

Det jobbes fortsatt godt med næringsutvikling i kommunen. Lokal næringshage, som er et samarbeid mellom Drangedal kommune, Vestmar Holding og Drangedal Sparebank, bidrar til knoppskyting og utvikling av eksisterende bedrifter, samt at det er en viktig møteplass for lokalt næringsliv.

Drangedal Kommune er en omstillingskommune og har etablert Driv-prosjektet som har som målsetting å skape og beholde 150 arbeidsplasser de neste årene. Det er ansatt en egen prosjektleder for Driv-prosjektet som jobber tett med næringshagen og næringsforeningen i Drangedal Kommune.

Bankens virksomhet

Sparebankene har en unik eierform ved at de er selveiende institusjoner. De har tradisjonelt ingen eiere. Dette er i ferd med å endre seg for veldig mange sparebanker, som har gjort Egenkapitalemisjoner og hentet inn eierandelskapital, og slik fått eksterne eiere som forventer utbytte. Hvert år setter banken av betydelige beløp til bankens gaveinstitutt

og til gavefond, samt at det i tiden fremover vil bli satt av eiernes andel av overskuddet til utbytte og utjevningsfond.

En stor del av de frivillige foreningene og organisasjonene i kommunene mottar hvert år fra bankens gavemidler betydelig økonomisk støtte til å drive sitt arbeid. På denne måten synliggjøres bankens samfunnsoppdrag, og at vi først og fremst er til for lokalsamfunnet. I tillegg har banken en rekke samarbeidsavtaler som også bidrar til positive aktiviteter i nærmiljøet.

Etter at gavene er delt ut og etter at skatt er betalt, kan derfor hele overskuddet tillegges egenkapitalen. Dette er mye av årsaken til at sparebankene etter hvert er blitt meget solide institusjoner.

Drangedal Sparebanks resultat for 2025 er godt. Den underliggende driften er fortsatt sterk, og banken har en god posisjon som en selvstendig lokal sparebank.

Lokale bankkontor, med lokale rådgivere som besitter lokal kunnskap, er en viktig forutsetning for bankens drift. Banken har i alle år bidratt til engasjement og aktivitet i de kommunene hvor vi har kontor.

Det har i løpet av 2025 samlet vært god aktivitet ved alle bankens kontor, og det har vært godt nivå på aktiviteter og arrangement for kunder. Dette har resultert i mange nye kunder, og kundene har gitt banken verdifulle tilbakemeldinger i kundeundersøkelse, samt en samlet Kundetilfredshet med score på 79.

Kundene fått oppmerksomhet fra våre konkurrenter og banken har jobbet godt med å ta vare på kundeporteføljen. Aktiviteten har gradvis tatt seg opp hos personkundene med hensyn til forespørsler om finansiering og refinansiering i forbindelse med boligbytte, oppgradering av bolig, investering i fritidsbolig, bilbytte og lignende.

Banken er så langt tilfreds med utviklingen og ser frem til fortsatt vekst i forretningsvolumet. Det legges betydelig vekt på lønnsomhet,

gode kundeopplevelser og porteføljeprodukter.

En viktig del av arbeidet med kundeaktiviteten i banken er oppgaver knyttet til å kjenne eksisterende og nye kunder, ha løpende kjennskap til kundene, deres adferd og bruk av banken, samt kundens forhold til antihvitvask og antiterror aktivitet.

Markedsforhold

Markedet har vært stabilt godt i 2025, og styret er godt fornøyd med markedsutviklingen. Banken opplevde god kundetilstrømning gjennom hele året. Antall kunder ved årsskiftet utgjør 14.078, det er en økning med 257 kunder (1,9%) siden samme tidspunkt i fjor. Kundene er fordelt på 12.625 personkunder og 1.453 bedriftskunder. Økningen skyldes god tilgang på nye låne- og innskuddskunder. Det er fortsatt særlig god tilgang av nye kunder ved bankens avdelingskontor i Grenland. Banken er godt fornøyd med tilveksten av nye kunder.

Andel utlånsportefølje utenfor Drangedal kommune er nå 83,5 % (82,1 %). Bankens vekst og kundetilstrømning er en bekreftelse på at man har en solid tillit i lokalsamfunnet, godt omdømme i sine marked og at markedsposisjonen er styrket.

Merkevaren Drangedal Sparebank har en god posisjon i sine markedsområder. Bankens strategi er å vise omtanke for kunder og lokalsamfunn på en aktiv, pålitelig og hjelpsom måte. Banken tilbyr sine kunder lokal rådgivning og kundeservice, fra lokale kontor med lokale rådgivere med lokalkunnskap. Det å være tilgjengelig for kundene, samtidig som kundene opplever banken som «lett å snakke med» er en tydelig målsetting for banken.



Rådgiverne på Kundesenteret i banken

I 2025 har banken kommunisert godt med kundene gjennom fysiske møter, ved ulike kundearrangement, i medier og i digitale kommunikasjonskanaler. Bankens ansatte og kunder har tilpasset seg det å kunne ha en nær og god kommunikasjon også digitalt. Det betyr at bankens samarbeid og relasjon med kunder fungerer godt uavhengig hvilke kanaler kundene foretrekker å kommunisere med banken, men at vi opplever at mange kunder gjerne besøker oss fysisk ved behov for et møte.

Markedsføring for øvrig har i hovedsak dreiet seg om direkte henvendelse til kunder, noe annonsering, samt sponsoravtaler med lag og foreninger.

Gjennom året har banken jobbet aktivt med å gi gode råd og formidlet forsikring, sparing og pensjonsprodukter til bankkundene. Det har vært stor aktivitet for å hjelpe våre bankkunder med å etablere gode løsninger innen forsikring, sparing og pensjon hos våre nye produktleverandører.

Ved årsslutt hadde banken en skadeforsikrings-portefølje på kr. 47,0 millioner, fordelt på vel 2032 kunder. Innen personforsikring hadde banken mer 551 kunder med løpende premieinntekter på noe over kr. 5,59 millioner på samme tidspunkt

Bankens kundeportefølje i Norne Securities AS var pr. 31.12.2025 på totalt kr. 228 millioner.

LOKALBANKSamarbeidet

Om LOKALBANK:

LOKALBANK-samarbeidet ble opprettet 20. august 2024 etter at LOKALBANK-alliansen og De Samarbeidende Sparebankene (DSS) ble enig om å slå seg sammen. De operative samarbeidsselskapene DSS AS og LB Selskapet AS ble i den forbindelse fusjonert til sistnevnte selskap. Samarbeidet er basert på en kontraktsfestet samarbeidsavtale og er et strategiske samarbeid etter finansforetaksloven 17-11(2), mellom 17 frittstående og lokale sparebanker i Norge. Medlemsbankene i LOKALBANK-samarbeidet består per 31.12.2025 av:

Luster Sparebank, Voss Sparebank, Flekkefjord Sparebank, Søgne & Greipstad Sparebank, Spareskillingsbanken, Lillesands Sparebank, Aasen Sparebank, Askim & Spydeberg Sparebank, Drangedal Sparebank, Nidaros Sparebank, Selbu Sparebank, Sparebank 68° Nord, Sparebanken DIN Telemark, Stadsbygd Sparebank, Tolga – Os Sparebank, Ørland Sparebank og Cultura Sparebank.

Om LB Selskapet:

Bankene i den gamle LOKALBANK-alliansen stiftet LB Selskapet AS i 2019. LB Selskapet AS er LOKALBANK-samarbeidets verktøy for å realisere de strategiske føringene for samarbeidet og ivaretar en rekke funksjoner i samarbeidet. Selskapet er et spesialrådgivningsselskap som leverer tjenester til bankene i LOKALBANK-samarbeidet og andre banker i henhold til egne oppdragsavtaler. Selskapet har medarbeidere med betydelig spisskompetanse, og som arbeider tett med bankenes medarbeidere innenfor utvalgte fagområder. I tillegg leverer selskapet fellestjenester som depottjenester, økonomistøttefunksjoner og AHV-tjenester til de bankene i samarbeidet som ønsker slike tjenester.

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

Om grunnlag for samarbeidet:

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

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

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

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

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

- Bankdemokrati: I samarbeidet styrer vi etter prinsippet «én bank, én stemme». Alle medlemsbanker har lik innflytelse i alle beslutningsprosesser, med lik verdi og stemmerett uavhengig av størrelse.
- Bankautonomi: Hver bank er selvstendig og bestemmer fullt ut over sin egen drift og utvikling. Den overordnede beslutningsmyndigheten sitter i den enkelte bank.
- Banksentrisk: Det er bankene som sitter i førersetet i utviklingen av samarbeidet. Alt som gjøres av tiltak

og samarbeid skal gagne medlemsbankene. Fellesskapet skal bidra til å føre kompetanse tilbake til bankene, for å styrke bankene.

- Bankeierskap: Samarbeidet styrer etter forutsetningen om at hver bank skal ha direkte eierskap i produkt- og infrastrukturselskaper. Medlemsbankene skal opptre koordinert og samlet utad for å sikre mest mulig innflytelsesmakt og verdiskaping.

Om samarbeidsområdene:

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

- Teknologi og digitalisering
- Kompetanse og utvikling
- Virksomhetsstyring og fellestjenester
- Breddeprodukter og eierskap i produktleverandører
- Innkjøp
- Rammebetingelser og samfunnsrolle

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

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

I strategiperioden 2026-2027 er det definert fire fokusområder som skal sikre at LOKALBANK-samarbeidet bygger et sterkt samarbeid for alle medlemsbankene. Fokusområdene i de strategiske føringene er:

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

Om Frendegruppen:

Frendegruppen ble etablert i 2024, og skal bidra til å styrke konkurransekraften og forhandlingsposisjonen til medlemsbankene i LOKALBANK-samarbeidet. Gruppen skal koordinere og utvikle samarbeidet mellom medlemmene, representere bankene på utvalgte områder og synliggjøre samarbeidet som et attraktivt alternativ til tett integrerte samarbeid.

Gruppen vil være en paraplyorganisasjon uten mål om eget overskudd og hvor det er selskapene selv som har direkte og valgfritt eierskap de tilknyttede produktselskapene er Frende Forsikring, Brage Finans, Norne Securities, Frende Kapitalforvaltning, Balder Betaling og Verd Boligkreditt.

IT- infrastruktur

Den 28. mai 2025 besluttet LOKALBANK å inngå et langsiktig strategisk partnerskap med Tieto Banking, med mål om å etablere én felles kjernebankplattform for hele samarbeidet. Valget av Tieto som fremtidig kjernebanksystem skal legge til rette for økt standardisering, mer effektiv drift og styrket konkurransekraft for medlemsbankene.

Per i dag er seks av medlemsbankene på Tieto-plattformen, mens de øvrige ti bankene benytter fortsatt løsninger levert av Netcompany Banking Services (tidligere SDC). Migreringsdato til felles kjernebanksystem er ikke bestemt, men migreringen skal gjennomføres i tråd med avtalte migrasjonsplaner, og med fokus på stabil drift og kontrollert overgang for den enkelte bank.

LOKALBANKs IT-strategi er basert på felles plattformvalg og koordinert leverandørsamarbeid, med mål om standardisering, effektiv drift og forutsigbar kostnadsutvikling for medlemsbankene. IT-kompetanse er styrket hos samarbeidsbankene, samtidig som LB Selskapet AS innehar medarbeidere med spisskompetanse innenfor IT-området. Det er etablert arbeidsgrupper for konvertering og standardisering, med deltakelse fra medlemsbankene og LB Selskapet. Målet er å harmonisere prosesser og systemoppsett slik at bankene i størst mulig grad benytter like løsninger og arbeidsmetoder.

Boligkreditt – OMF-finansiering

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

Fra tidligere har banken utstedt OMF gjennom Eika boligkreditt AS, men både eierskap og utstedt volum er under avvikling. Utfasingen fra Eika Boligkreditt AS og innfasingen i Verd Boligkreditt AS vil skje gradvis. Begge selskapene praktiserer dynamisk

eierskapsprinsipp og eierskapet er avhengig av utlånsvolum i de respektive selskapene.

Forsikring

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

Leasing og smålån - Brage Finans AS

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

Betalingsområdet - Balder Betaling AS

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

Sparing og plassering – Norne Securities og Borea Asset Management

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

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

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

Kreditt

Banken tilbyr kredittkort gjennom Kredittbanken, hvor bankene i LOKALBANK-samarbeidet ble aksjonærer i januar 2026. Dette bidrar til å gi kundene et trygt og konkurransedyktig tilbud på kredittkortprodukter, refinansiering og forbrukslån.

DnB

Banken har i flere år hatt avtale med DnB om infrastrukturtjenester knyttet til betalingsoppgjør, kontokreditt, avregning og utenlandsbetalinger

REDEGJØRELSE FOR REGNSKAPET

Bankens regnskap er i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Styret er fornøyd med årets ordinære resultat etter skatt som ble kr 57,2 mill. kroner mot 56,7 mill. kroner i 2024.

Resultatet er påvirket av at banken har hatt høy aktivitet ved alle sine kontor, tøff konkurranse har lagt press på bankens margin sammen med 2 rentejusteringer som følge Norges bank sine justeringer av styringsrenten.

Videre er kostnadene påvirket av betydelige kostnader i forbindelse med arbeidet med sammenslåingen av banken med Sparebanken DIN Telemark, samt kostnader og avsetninger i forbindelse med oppsigelse av avtalen med SDC på leveranse av kjernebanksystem.

Banken har for øvrig hatt god drift, god utlånsvekst og mottatt utbytte på sine finansielle verdipapir i 2025.

Driftsresultat før tap på utlån og verdiendringer på finansielle instrumenter ble 79,3 mill. kroner mot 85,3 mill. kroner i 2024. Egenkapitalavkastningen på ordinært resultat etter skatt ble 7,57% (7,94%).

Netto Renteinntekter

Netto renteinntekter gikk svakt ned med kr 0,8 mill kroner fra 2024, og utgjorde 124,9 mill. kroner mot 125,6 mill kroner i 2024. Rentenettoen ble 1,97 %, som er en nedgang fra 2,10 % i 2024. Årsaken til denne reduksjonen ligger i at banken har fulgt Norges Bank sine rentejusteringer og satt ned renten på utlån og innskudd 2 ganger i 2025. I tillegg har banken også i 2025 løpende gjort justeringer av sine innskudds- og utlånsrenter som følge av sterk konkurranse fra andre banker i markedsområdet. Banken har i 2025 hatt noe svakere utlånsvekst hvor hovedtyngden av veksten har kommet innen gode boliglån.

Andre inntekter

Banken har mottatt utbytte på kr 3,9 mill. kroner i 2025. Det er en økning på 1,1 mill. kroner fra 2024. De største bidragsyterne her er Verd Boligkreditt med kr 2.296.000 og Frende Holding AS med kr 1.336.000.

Provisjons- og gebyrinntektene ble 45,2 mill. kroner for 2025. Dette er en økning med 3,5 mill. kroner fra 2024 eller 8,5%. Hovedårsaken til økningen ligger i bankens økte formidlingsprovisjoner på lån formidlet til Boligkreditt selskapene. Banken mottok samlet 21,3 millioner kroner fra Eika Boligkreditt AS og Verd Boligkreditt AS. Provisjonsinntekter fra forsikringssalg endte på 5,6 mill. kroner, hvorav 4,9 mill. kroner fra skadeforsikring og 0,7 mill. kroner fra personforsikring. Provisjons- og gebyrkostnadene ble 4,7 mill. kroner i 2025.

Verdipapirer / valuta

Banken har hatt en tilfredsstillende avkastning på sine investeringer i pengemarkedet med en avkastning på kr. 9,41 mill. kroner. Det er en økning fra i fjor med 1,22 mill. kroner. Avkastningen kommer fra bankens rentefond, samt oppskrivning av verdien på investeringer i flere selskaper banken har eierandeler i. Banken har bokført en gevinst på sin obligasjonsportefølje med 0,49 millioner kroner, valutagevinst på 0,64 millioner kroner, og gevinst på aksjer og andre verdipapir på 8,28 millioner kroner. Samlet ble det bokført

totalt en gevinst på 9,41 millioner kroner på bankens verdipapir- og valutaportefølje i 2025.

Verdipapirmarkedet i Norge har hatt en god utvikling i 2025 – Oslo Børs steg med 18,4%.

Lønn og andre personalkostnader.

Kostnaden på lønn og andre personalkostnader ble totalt 49,6 mill. kroner for 2025. Dette er en økning med 4,0 mill. kroner i forhold til 2024 eller 8,7%. Årsaken til økningen skyldes at banken har ansatt 4 nye medarbeidere i 2025 og hatt en netto økning i årsverk på ca. 1 årsverk. I tillegg har det vært nok et år med godt lønnsoppgjør.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 46,3 mill. kroner for 2025. Dette er en økning med 7,5 mill. kroner eller 19,5 % i forhold til 2024. De største kostnadene her er datakostnader til NBS på 15,7 mill. kroner. Dette er en økning på 17,2% fra 2024 og inkluderer en sterk DKK kurs. Kostnader til LOKALBANK Alliansen ble på totalt 6,0 millioner kroner som er en reduksjon av alliansekostnader med 0,9 millioner fra 2024.

Avskrivninger

Banken har bokført 3,6 mill. kroner i avskrivninger for 2025. Dette er en nedgang med kr 0,5 mill. kroner i forhold til 2024. Banken har totalt aktivert investeringer på 6,0 mill. kroner i 2025, herav 4,9 mill. som gjelder ombygging av bankens hovedkontor i Drangedal.

Tap på utlån og garantier

Lån og garantier er gjennomgått og vurdert i samsvar med gjeldende regler. Netto tap på utlån og garantier er bokført til 7,14 mill. kroner for 2025. Dette er 5,09 mill. kroner i reduksjon sammenlignet med 2024. Av årets avsetning er det gjort avsetninger til tap på 0,65 mill. kroner beregnet i steg 1. Det er gjort beregnet tilbakeføringer av tidligere avsetninger til tap på 1,47 mill. kroner i steg 2, og så er det gjort avsetninger til tap på 8,15 mill. kroner beregnet i Steg 3. Det er foretatt 0,71 mill. kroner i konstateringer av tap og 0,2

mill. kroner har inngått på tidligere konstaterte tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager er kr 52,578 millioner og er en svak nedgang fra kr. 53,686 millioner kroner i 2024

Disponering av overskudd

Bankens utvidede resultat for 2025 viser et overskudd etter skatt på 59,2 mill. kroner. Her er resultatet inkludert oppskrivninger på våre finansielle eiendeler til virkelige verdi over utvidet resultat (OCI) med 2,07 mill. kroner. Disse oppskrivningene skyldes i hovedsak gevinst ved salg av bankens SDC aksjer, samt mindre verdiendringer på bankens utlån og verdipapirportefølje.

Bankens ordinære resultat før skatt ble 72,2 mill. kroner for regnskapsåret 2025 mot 73,1 mill. kroner i 2024. Årets skattekostnad utgjør 15,0 mill. kroner, og årets ordinære resultat etter skatt er 57,2 mill. kroner.

Det er foreslått å dele ut utbytte på kr. 7,40 pr. egenkapitalbevis for inntektsåret 2025. Samlet utbytte til eierne av egenkapitalbevis blir 7,77 mill. kroner. Andel tilbakeholdt overskudd som tillegges utjevningsfondet er 0,96 mill. kroner, mens fond for urealiserte gevinster tillegges 4,48 mill. kroner. Sparebankens grunnfond blir i 2025 tilført 3,62 mill. kroner, mens 1,0 mill. kroner blir avsatt til utdeling av gaver. I forbindelse med fusjon med Sparebanken DIN Telemark og opprettelse av Sparebankstiftelse Drangedal foreslår det en ekstraordinær gave på 37,3 mill. kroner til stiftelsen.

Årets resultat på kr 59.238.858 foreslås disponert slik:

- fond for urealiserte gevinster	4.476.646
- renter fondsobligasjon	4.111.430
- gaver	1.000.000
- gave Sparebank Stiftelsen Drangedal	37.300.000
- utbytte	7.770.000
- utjevningsfond	962.194
- overføres sparebankens fond	3.618.588

Resultatet utgjør 0,90% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten ble 55,6%. Avkastning på egenkapitalen ble 7,57%.

Kapitaldekning – soliditet

Banken ble i 2018 en egenkapitalbevisbank med eierkapital som andel av sin kapitalstruktur. Eierandelskapitalen inngår i bankens egenkapital.

Samlet har banken utstedt 1.050.000 egenkapitalbevis og har 105 mill. kroner i eierandelskapital ved utgangen av 2025.

Egenkapitalen var 31.12.25, 763,6 mill. kroner mot 754,8 mill. kroner 31.12.2024. Avsatt utbytte på 7,77 mill. kroner er hensyntatt i bankens opptjente egenkapital pr. 31.12.2025.

Ved utgangen av året var netto ansvarlig kapital 831,3 mill. kroner, og med et beregningsgrunnlag på 2.977,6 mill. kroner ble kapitaldekningen ved utgangen av året 27,92%. Kjernekapitaldekningen utgjør 24,90% og ren kjernekapital utgjør 23,22%. Tilsvarende tall for kapitaldekning i 2024 var 23,92%, 20,79% og 19,05%. Bakgrunnen for den betydelige styrkingen av kapitaldekning er innføring av det nye kapitaldekningsdirektivet CRR3 i 2025.

Uvektet kjernekapital (LR) er beregnet til 11,09% pr. 31.12.2025 mot 9,64% i 2024.

Bankens forholdsmessige konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe, inklusive Brage Finans AS, Verd Boligkreditt AS, Eika Boligkreditt AS og Norne Securities AS utgjør 24,53% (22,55%), 21,38% (19,60%) og 19,52% (17,83%). LR konsolidert er beregnet til 8,21% (8,29%).

BALANSEN

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var pr 31.12.25 ble 6.478 mill. kroner. Dette er en økning med 360,6 mill. kroner eller 5,9% (5,4%) det siste året. Økningen skyldes primært utlånsvekst.



Forretningskapital

Medregnet lån formidlet til Verd Boligkreditt og Eika Boligkreditt så har banken en total forretningskapital på 8.914 mill. kroner ved årsslutt. Dette er en økning med 303 millioner kroner eller 3,5% (3,9%).

Utlån til kunder

Brutto utlån til kunder utgjør 5.370 mill. kroner 31.12.2025 mot 5.048 mill. kroner i 2024. Banken har hatt god utlånsvekst i 2025 med 322,0 mill. kroner eller 6,4% (4,6%).

Utlånsvekst inklusive overføringer til Verd Boligkreditt og Eika Boligkreditt AS ble 265,0 (231,8) mill. kroner, tilsvarende 3,5% (3,2%) i 2025. Samlet utlånsportefølje formidlet til Verd Boligkreditt og Eika Boligkreditt AS utgjør pr. samme tidspunkt 2.436 (2.493) mill. kroner

Bankens samlede utlånsportefølje inkl. boligkreditt er på 7.806 (7.541) mill. kroner. Andel utlån i boligkredittselskapene er nå 35,2% (37,4%) av totale PM-utlån.

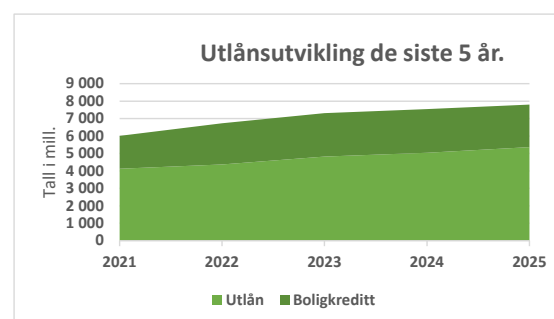
Banken har overført 1.890,4 millioner kroner til Verd Boligkreditt ved utgangen av 2025. Det er tredje året banken overfører lån til Verd Boligkreditt, bankens samarbeidspartner innen boligkreditt for personlån fra 2022.

I Eika Boligkreditt er utlånsporteføljen redusert med 258,7 millioner kroner eller - 32,2% (31,5%). Bakgrunn for reduksjonen skyldes nedtrapping av låneporteføljen som

følge av overgang til nytt boligkredittselskap – Verd Boligkreditt AS.

Veksten på PM vært 3,6% (2,3%), mens veksten på BM har vært 2,5% (10,6%) av egen portefølje inkl. boligkreditt. Volummessig har det meste av utlånsveksten kommet på PM.

Av total utlånsvekst på 6,4% (3,2%) på egen bok utgjør PM 3,6% (2,3%) og BM 2,5% (10,6%). BM andelen er redusert til 16,6% (17,2%). Inkluderer vi utlånsvekst i boligkreditt utgjør vekst på PM-lån hele 91,7 % (64,1%) av total utlånsvekst og BM andelen utgjør 8,3% (35,9%) av totale utlån.



Den gjennomsnittlige effektive utlånsrenten pr. 31.12.2025 til kunder, inklusive kreditt -og provisjonsinntekter var 6,03%, en nedgang fra 6,25% i 2024.

Tapsnedskrivninger

Totale tapsnedskrivninger utgjorde 42,6 mill. kroner pr. 31.12.2025 mot 35,7 mill. kroner i 2024. Individuelle nedskrivninger er økt med 7,8 mill. kroner. De økte nedskrivningene knytter seg i vesentlig grad til et enkelt engasjement.

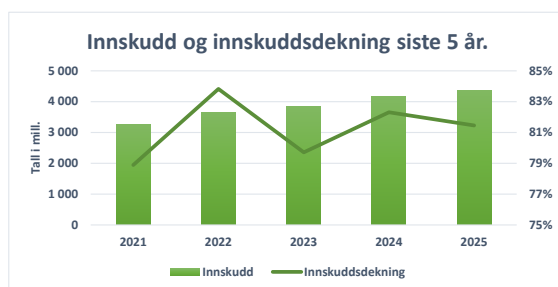
Garantier

Det samlede garantiansvaret ved utgangen av 2025 er 21,3 mill. kroner mot 26,4 mill. kroner ved forrige årsskifte. Inkludert i dette er bankens garantiansvar mot Eika Boligkreditt på 5,9 mill. kroner mot 8,0 mill. kroner ved utgangen av 2024.

Innskudd fra kunder

Totale innskudd fra kunder er nå 4.374,3 mill. kroner mot 4.155,6 mill. kroner i 2024. Det tilsvarer en økning i innskudd på 218,7 mill.

kroner eller 5,3%. Innskuddsveksten i 2024 var 8,1%.



Innskuddsdekningen ved utgangen av 2025 er 81,5% mot 82,3% i 2024. Inkluderer utlånene formidlet til boligkreditt er innskuddsdekningen 56,0% (55,1%).

Den gjennomsnittlige innskuddsrenten til kunder var 3,57% ved utgangen av året mot 3,60% i 2024.

Liquidity coverage ratio (LCR)

Bankens LCR utgjør 324% og tilfredsstiller myndighetenes krav pr. 31.12.2025. Ved utgangen av 2024 var LCR beregnet til 291%.

Net stable funding ratio (NSFR)

Bankens NSFR utgjør 134% og tilfredsstiller myndighetenes krav pr. 31.12.2025. Ved utgangen av 2024 var NSFR beregnet til 130%.

Kontantstrømoppstilling

Banken har en positiv netto kontantstrøm fra driften på 40,1 mill. kroner i 2025, mens denne var positiv med 129,4 mill. kroner i 2024. En svakere utlånsvekst og sterkere innskuddsvekst er årsaken til denne endringen. Banken har en positiv kontantstrøm fra finansiering med 15,2 mill. kroner, mens kontantstrømmen fra investeringer i varige driftsmidler er positiv med 23,5 mill. kroner.

Banken har økt sin totale likviditetsbeholdning fra 523,8 mill. kroner til 602,7 mill. kroner gjennom 2025.

ORGANISASJON, ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Organisasjon

Ved utgangen av 2025 hadde banken 38 fast ansatte hvorav 5 på deltid. Samlede årsverk for året utgjør 38 årsverk.

Sykefraværet i årets løp utgjorde 3,6% av totale dagsverk, mot 6,7% i 2024. Av bankens sykefravær ut 2,4% langtidssykefravær.



Trond Bøe gikk av med pensjon etter nær 50 år i banken

Helse, miljø og sikkerhet

Drangedal Sparebank har som mål å være en attraktiv arbeidsplass for kompetente, motiverte og resultatorienterte medarbeidere.

Grunnlag for bankens virksomhet er krav til redelighet og forretningsmoral, og ansatte forventes å ha integritet og holdninger i samsvar med bankens etiske retningslinjer.

Samarbeidet med de ansatte og arbeidsmiljøet som helhet må betegnes som godt og det er jobbet godt med arbeidsmiljøtiltak gjennom 2025. Tilbakemeldingene fra de ansatte på

medarbeiderundersøkelse gir støtte til at arbeidsmiljøet er bra.



Banken deltok i Holmenkollstafetten 2025

Banken har fortsatt avtale med Vestmar Bedriftshelsetjeneste, har godt samarbeid med dem og rutinene knyttet til HMS er gjennomgått.

Bankens verneombud har fokus på fysiske arbeidsforhold, følger årlig opp avdelingskontorene og avlegger rapport.

I 2024 ble det etablert AMU i banken.

Bankens sikkerhetsutstyr blir jevnlig testet og sikkerhetsrutiner gjennomgått. De fysiske arbeidsforholdene anses å være gode, både hva angår utstyr og lokaliteter.

Det har ikke vært personskader eller materielle skader i løpet av året.

Likestilling

Det er bankens holdning at ansatte, uavhengig av kjønn, skal behandles likt og gis like muligheter til utvikling. Bankens følger regelverket i finansforetaksloven med henvisning til allmennaksjeloven vedrørende valg av tillitsvalgte til forstandskapet med komiteer og styret. Banken arbeider aktivt og målrettet for likestilling ved rekruttering, både internt og eksternt. Det prioriteres personlige kvalifikasjoner fremfor kjønn. Det kjønn som eventuelt er underrepresentert vil i større grad bli oppfordret til å søke stillinger i de stillingskategorier hvor det er særskilt lav andel.

Bankens forstanderskap hadde ved årsskiftet en kvinneandel på 56%. Av styrets 4 eksterne styremedlemmer er 2 kvinner. Bankens ledergruppe består ved utgangen av 2025 av 1 kvinne med fast møterett og 4 menn. Blant alle ansatte i hele banken er andel kvinner 65,8 %.

Diskriminering

Banken har som målsetting å arbeide for å rekruttere og beholde arbeidstakere med varig eller midlertidig redusert funksjonsevne. For arbeidstakere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

Banken arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre muligheter og rettigheter og derved hindre diskriminering blant selskapets medarbeidere. Vi mener at det ikke gjøres forskjell på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.

Banken har et ansettelsesutvalg som har ansvar for rekruttering og rekrutteringsprosessene skal sikre kvalitet og likebehandling. Banken ønsker på den måten å oppfylle diskrimineringslovens intensjoner og formål så langt banken kan påvirke dette.

BÆREKRAFT, SAMFUNNSANSVAR, ETISKE RETNINGSLINJER OG TILTAK MOT KORUPSJON, HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING.

Både globalt og nasjonalt er bærekraft høyt på agendaen, og bærekraftsutfordringene blir stadig mer komplekse. Banken har som del av finansnæringen stor påvirkningskraft på samfunnets grønne omstilling, gjennom allokering av ressurser og styring av finansielle midler. Banken anerkjenner denne viktige rollen, og ser på bærekraft som både en finansiell risiko og en forretningsmulighet. Vi må oppfylle nåværende og kommende lovkrav og forventninger, og parallelt med dette være fremoverlente og åpne for nye tilpasninger som kan gi økt konkurransekraft – både på kort og lang sikt.



Bærekraftig premie til en vinner i Høstspretten

For banken er ikke bærekraft bare en ansvarsfølelse, men også en del av vår identitet og kjernevirksomhet. Sparebankmodellen er i kraft av seg selv et viktig bidrag til en bærekraftig samfunnsutvikling. Som en betrodd sparebank i lokalsamfunnet har banken vesentlig påvirkningskraft, både gjennom drift og prosjekter vi engasjerer oss i. Dette er bidrag som kommer både privatpersoner, næringsliv og samfunnet for øvrig til gode.

Miljøfyrtårn

For å være den beste støttespilleren for våre kunder og interessenter, mener vi at det er viktig å starte med oss selv og ta ansvar for vår egen praksis. Vi har derfor valgt å tilknytte oss Miljøfyrtårn, og publiserer årlig våre rapporteringer. Drangedal Sparebank har i løpet av 2025 blitt resertifisert som Miljøfyrtårn. Prosessen innebærer grundig dokumentasjon på forhold knyttet til virksomhetsstyring, arbeidsmiljø, innkjøp, kredittarbeid, ressursbruk, sirkulærøkonomi, klimagassutslipp og verdikjede. Miljøfyrtårn er anerkjent av EU, som vil si at ordningen har standard og kvalitet på linje med

internasjonale merkeordninger. Det er viktig for banken å være Miljøfyrtårnsertifisert, ettersom dette er et tydelig kvalitetsstempel på arbeidet som gjøres innen klima, miljø og arbeidsmiljø. I det store bildet bidrar det til at vi reduserer miljøbelastningen og øker konkurransekraften. Et viktig mål for banken videre er å jobbe mer aktivt med Miljøfyrtårn gjennom hele året.

Åpenhetsloven

Dette er en ny lov som ble vedtatt av Stortinget, gjeldende fra 1. juli 2022. Lovens intensjon er å fremme respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i forbindelse med produksjon av varer og tjenester.

Banken stiller strenge krav til seg selv og forbindelser i verdikjeden. Rapportering på Åpenhetsloven er en viktig del av dette arbeidet. Banken aksepterer ingen brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, verken i egen virksomhet eller hos våre samarbeidspartnere. Vi jobber kontinuerlig for å forbedre metoder for leverandøroppfølging, og ønsker å gjøre arbeidet mer risikobasert, slik at rapporteringen kan bli så treffsikker og pålitelig som mulig. Banken publiserte i høst sine aktsomhetsvurderinger knyttet til leverandører og samarbeidspartnere. Det er ikke registrert noen vesentlige brudd gjennom kartleggingen i 2025, og vi har gjennom arbeidet med Åpenhetsloven god kontroll på vår leverandørkjede. Du finner mer informasjon på vår hjemmeside.

Dobbelt vesentlighetsanalyse

Det regulatoriske landskapet er i sterk endring, og en viktig prioritet for banken er å gjøre riktige risikovurderinger og beslutninger for å imøtekomme lovkrav og forventninger. EUs rapporteringsdirektiv (CSRD), som ble vedtatt i norsk lov i november 2024, setter en tydelig ramme og spesifikke krav til kommende bærekraftsrapportering. Banken har i 2024 kartlagt hvordan dette treffer vår virksomhet, og har som et første steg

gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse, i prosess sammen med de andre bankene i Lokalbanksamarbeidet. Analysen inkluderer både finansiell vesentlighet og påvirkningsvesentlighet, og peker ut hvilke områder som er viktige for banken å rapportere på. Analysen skal forbedres årlig, og vil være et fundament for arbeidet som gjøres innen ESG i banken. Bankens styre og ledelse skal i større grad involveres i denne prosessen fremover.

Bærekraft

Bærekraft (ESG) er et komplekst fagområde i stor endring, og omhandler både økonomiske, sosiale og klimarelaterte forhold. Banken har som del av finansnæringen stor påvirkningskraft på samfunnets grønne omstilling, gjennom allokering av ressurser og styring av finansielle midler. Banken anerkjenner denne viktige rollen, og ser på bærekraft som både en finansiell risiko og en forretningsmulighet. Vi må oppfylle nåværende og kommende lovkrav og forventninger, og parallelt med dette være fremoverlente og åpne for nye tilpasninger som kan gi økt konkurransekraft – både på kort og lang sikt.

2025 har vært et år med store forandringer i EU sine regulatoriske rapporteringskrav. Det er vedtatt endringer i bærekraftsrapporteringsdirektivet (CSRD), hvilket impliserer at betydelig færre virksomheter vil omfattes av regulatoriske rapporteringskrav innen bærekraft, derav banken. Det betyr imidlertid ikke at bærekraftsrisikoen er borte, og frivillig rapportering i henhold til VSME-standarden fremheves av både EU og norske myndigheter som strategisk viktig. Standarden hjelper små- og mellomstore virksomheter med å rapportere på en effektiv og størrelsesproporsjonal måte. Lokalbanksamarbeidet ønsker at samtlige banker skal rapportere i henhold til VSME-standarden, og vil bistå banken ved behov. Videreføring av påbegynt prosess med

dobbelt vesentlighetsanalyse er viktig i dette arbeidet, for å identifisere hvilke områder som er mest vesentlig for banken å rapportere på.

Indikasjonen på at EU sitt fokus i stor grad dreies fra rapportering til risikostyring, påvirker bankens arbeid med bærekraft. Dette må ses i sammenheng med kapitalkravsdirektivet (CRD 6), som skjerper både små og store bankers krav til håndtering av ESG-risiko. Kravene innebærer at banken skal ha robuste strategier, retningslinjer, prosesser og systemer for identifisering, måling, styring og overvåking av bærekraftsrisikoer. Scenarioanalyser, stresstester og ulike tidshorisonter skal legges til grunn i dette arbeidet. Banken skal, i samarbeid med Lokalbanksamarbeidet, innrette seg mot kommende krav i løpet av 2026.

ESG er et dynamisk fagområde med stor endringsfrekvens, noe som gir behov for løpende kompetanseutvikling hos alle funksjoner og roller i banken. Bankens BM-rådgivere har i tillegg hatt en opplæringsworkshop på ESG i oktober 2025. Banken har en positiv innstilling til ansattes initiativ til å øke egen kompetanse på fagområdet, og å ta i bruk verktøy for å gjøre rådgivning og kundedialog relevant. Vi anser kompetanseheving som avgjørende for å kunne identifisere og forstå risiko på bankens vegne, men også for å kunne være en god sparringspartner i møte med våre kunder.

For banken er ikke bærekraft bare en ansvarsfølelse, men også en del av vår identitet og kjernevirksomhet. Sparebankmodellen er i kraft av seg selv et viktig bidrag til en bærekraftig samfunnsutvikling. Som en betrodd sparebank i lokalsamfunnet har banken vesentlig påvirkningskraft, både gjennom drift og prosjekter vi engasjerer oss i. Dette er bidrag som kommer både privatpersoner, næringsliv og samfunnet ellers til gode. I 2025 har banken blant annet støttet Bakken Nærmiljø,

Drangedal Frivillighetssentral og Kragerø Akademiet.

Banken ser på bærekraft som en langsiktig satsing, og vil i kommende år prioritere tiltak som gir verdi for både kunder, lokalsamfunn og miljø.

Klimarisiko

I tillegg utgjør klimarisiko en stadig større del av bankens totale risikobilde, og blir følgelig et viktig område fremover å prioritere.

Klimaendringer påvirker banken direkte, men også indirekte gjennom eksponeringer til både private husholdninger og næringsliv.

Klimarisiko må i større grad integreres i bankens risikovurderinger og kredittprosesser. Klimarisiko rapporteres i henhold til Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) og banken har utarbeidet en egen TCFD-rapport i 2024.

Banken ønsker å fortsette sitt engasjement for bærekraft ved å integrere FNs bærekraftsmål i hele bankens virksomhet. Vår tilnærming er helhetlig, og vi har valgt ut flere prioriterte bærekraftsmål som vi aktivt jobber mot.

PRIORITERTE BÆREKRAFTSMÅL

	Bærekraftsmål 8. Banken skal fremme varig, inkluderende og bærekraftig vekst, full sysselsetting og anstendig arbeid for alle. Banken vil gjennom ansvarlig vekst sørge for trygge, lokale arbeidsplasser med gode arbeidsforhold.
	Bærekraftsmål nummer 10. Banken skal bidra til mindre ulikheter. Banken vil gjennom sitt virke bidra til å redusere ulikheter ved å gi tilgang kredittåpning, lån, forsikringsrådgivning og kompetanseoverføring.
	Bærekraftsmål nummer 11. Banken skal gjennom sitt engasjement utvikle lokalsamfunnet. Dette skal gjøres gjennom tilgang til eksempelvis grønn/bærekraftig kredittgivning/lån, risikokapital, sponsorat og utdeling av gaver.
	Bærekraftsmål nummer 12. Banken skal bidra til bærekraftig forbruk- og produksjonsmønstre. Banken skal være sertifisert som miljøfyrtårn og i tillegg til enhver tid ha fokus på å sin redusere samlede ressursbruk.
	Bærekraftsmål nummer 13. Banken har som mål å redusere sine utslipp i størst mulig grad. Banken vil gjennom kredittgivning påvirke kunder til å redusere utslipp, samt bidra til økt fokus og kunnskap på området gjennom lokale engasjement.

Langsiktige Ambisjoner og Handlingsregler

Drangedal Sparebank har utarbeidet handlingsregler for å ivareta sitt samfunnsansvar og bidra til oppfyllelse av FNs bærekraftsmål.

Med disse prioriteringene og tiltakene ønsker vi å forme en bærekraftig fremtid for bankvirksomheten vår, sammen med våre kunder, ansatte og andre samarbeidspartnere.

HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Banken jobber aktivt med risikovurdering av ulike kunder og produkter, løpende transaksjonsovervåkning og rapportering.

Banken har investert i betydelig kapasitet til dette arbeidet som har økt betydelig i omfang de senere årene, som følge av økt antall kunder.

Banken jobber kontinuerlig med å forebygge økonomisk kriminalitet i tråd med vår policy og andre retningslinjer. Myndighetskrav og økende kompleksitet krever økt kompetanse og økt ressursbruk på dette området. Banken samarbeider tett med øvrige banker i LOKALBANK for å utvikle og forbedre arbeidet innenfor antihvitvask og terrorfinansiering.

RISIKO OG KAPITALSTYRING

Risiko- og kapitalstyring i Drangedal Sparebank skal støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse og danne grunnlaget for god virksomhetsstyring. Videre skal den bidra til å sikre finansiell stabilitet og en akseptabel formuesforvaltning. Bankens risikostyring skal ha et helhetsperspektiv, tilpasset størrelse og kompleksitet. Bankens overordnede risikoprofil skal lav til moderat.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring er rammeverket basert på følgende elementer:

- strategier og retningslinjer

- organisering
- rapportering og oppfølging
- internkontroll og compliance (etterlevelse)

Organisering og ansvar

Ansaret og gjennomføring av bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre, ledelsen og operative enheter.

Styret har det overordnede ansvaret for bankens risikostyring. Styret skal beslutte bankens risikoprofil og vedta rammer og overordnede retningslinjer for risikostyringen.

Administrerende banksjef har ansvaret for å operasjonalisere styrets målsettinger og retningslinjer, og sammen med bankens ledergruppe vedlikeholde og utvikle rammeverket for risikostyringen. Rammeverket består av metoder, prosesser, konkrete retningslinjer og rutiner som er innført for å utføre aktivitetene i risikostyringen. Administrerende banksjef skal sørge for at det utarbeides rapporter som gir styret grunnlag for å vurdere om risikoen ligger innenfor godkjent risikoprofil.

Risikokontrollfunksjonen kontrollerer etterlevelsen av styrets beslutninger og utarbeider faste risikorapporter til ledelsen og styret. Risikostyring er en del av bankens løpende internkontrollprosess.

Compliancefunksjonen identifiserer og vurderer overholdelse av lover, forskrifter, bransjestandarder og annet regelverk, samt utarbeider rapporter til ledelsen og styret.

Alle ledere i Drangedal Sparebank har ansvar for å styre risiko og sikre god kontroll innenfor eget ansvarsområde i tråd med bankens vedtatte risikoprofil. For å sikre god økonomisk og administrativ styring, skal den enkelte leder ha nødvendig kunnskap om vesentlige risikoforhold i banken og innenfor eget ansvarsområde.

For de største risikogruppene er det utarbeidet egne retningslinjer som gir mer detaljerte beskrivelser av risikoen og hvordan banken skal opptre for å redusere risikoen.

Det rapporteres periodisk til ledelsen og styret innenfor de ulike risikogruppene.

Sentralt i bankens risikostyring er vurderingen av bankens totalkapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Prosess). I denne prosessen foretas det vurderinger av de risikoene banken er eksponert for, samt en tilhørende vurdering av styring og kontroll. Basert på disse vurderingene foretas det en beregning av kapitalbehovet for å dekke disse risikoene. Dette oppsummeres minst en gang i året i bankens ICAAP-dokument.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som oppstår som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å betjene sine forpliktelser overfor banken. Kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje representerer den største risikoen i Drangedal Sparebank.

Den overordnede kredittstrategien fastsetter at banken skal ha en lav til moderat risikoprofil.

Kredittrisikoen styres gjennom rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyling. Bankens styre følger løpende opp utlånsporteføljen med det formål å kunne foreta justeringer av bankens retningslinjer for kredittpolicy for å begrense risikoen i porteføljen.

Det legges vekt på løpende tilpasning av mål og rammer for god styring av kredittrisiko.

Bankens bevilgningsreglement og fullmakter er basert på risiko knyttet til sannsynligheten for mislighold og sikkerhetsdekning. Fullmaktstrukturen bygger på rådgiverens kompetanse og risikoklassifisering av kunden.

Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i nærings- og personkundeporteføljen. Systemet er basert på en modell som beregner kundens sannsynlighet for mislighold (PD) de kommende 12 måneder. All kunder med kreditteksponering risikoklassifiseres.

Risikoklassen oppdateres månedlig med interne data og eksterne data for bedriftskunder. For privatkunder oppdateres risikoklassen med eksterne data ved innhenting av ny kredittvurdering. Risikoklassifiseringen benyttes i banken til å beslutningsstøtte på enkeltkunder og til overvåkning og rapportering på porteføljnivå. Banken deler engasjementene inn i 11 risikoklasser med bakgrunn i kundens PD. I tillegg har banken risikoklasser for misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Beregningen av komponentene som inngår i utregningen av forventet tap (ECL) utføres av ulike aktører. LOKALBANK har utkontraktert utvikling og drift av PD-modellene til Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) og Experian. Experian utvikler og vedlikeholder den generiske PD-modellen, mens det benyttes en atferdsmodell utviklet av SDC. LGD og EAD-modellene er utviklet av SDC.

SDC har videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte.

Banken risikopriser nærings- og personkundeengasjement utfra risikoklasse, betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Banken har startet å vurdere klima- og bærekraftrisiko i sin kredittvurdering av næringslivskunder. Klimaendringer og andre temaer knyttet til bærekraft kan gi opphav til risiko for banken og bankens kunder.

Gjennom å avdekke, forstå og styre klima- og bærekraftrisiko kan banken styre risiko og bidra til risikoforståelse og utvikling av bærekraftig adferd hos kundene.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på poster i og utenfor balansen som følge av svingninger i observerbare markedsvariabler som renter,

valuta og verdipapir. Markedsrisiko oppstår i hovedsak fra bankens investeringer i aksjer, fond og egenkapitalbevis, plasseringer i sertifikater og obligasjoner, samt kjøp og salg av rentederivater. Hensikten med bankens eksponering i markedsrisiko er i hovedsak å tilfredsstille likviditetskrav og bidra til bankens inn- og utlånsaktivitet. Overskuddslikviditet skal bidra til akseptabel avkastning uten at banken utsettes for risiko som truer dens eksistens på kort eller lang sikt. Som følge av alliansetilknytning utsettes bankens også for markedsrisiko gjennom plassering i strategiske eierposter. Bankens markedsrisikoprofil skal være lav.

Markedsrisikoen måles og overvåkes på bakgrunn av rammer fastsatt av styret. Banken benytter ulike porteføljesystemer for å måle markedsrisikoen mot de fastsatte rammene. Rammene revideres årlig, og fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av negative markedsbevegelser.

Overvåkning av utviklingen i etablerte risikomål skjer løpende både på konsolidert basis og for delporteføljer. Bankens prosedyrer skal sikre konsistens mellom styrets markedsrisikotoleranse og rammenivået. Bankens markedsrisiko rapporteres periodisk til ledelsen og styret. Markedsrisiko består av renterisiko, kursrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Banken har kategorisert sine anleggsaksjer i finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI.

Drangedal Sparebank har i 2025 solgt sine 10.278 aksjer i SDC til Netcompany for kr. 9.2 millioner kroner og realiserte en gevinst ved dette salget på kr. 2.2 millioner kroner.

Banken har også kjøpt seg opp i Frende Holding AS med 9.437 aksjer og eier nå 60.198 aksjer i selskapet. Aksjeposten i Frende Holding AS er bokført til en verdi av kr. 39,9 millioner kroner.

Banken har også kjøpt 249 aksjer i Frendegruppen AS til en verdi av kr. 24.900, -

Banken er eier og benytter Verd Boligkreditt AS for å overføre boliglån. I avtalen med Verd Boligkreditt AS er det avtalt at banken går inn med eierkapital og i 2025 har banken gått inn med 13,8 millioner kroner i Verd Boligkreditt. Banken har samlet bokførte verdier i Verd Boligkreditt på 104,9 millioner kroner.

Banken har solgt seg netto ned i Eika Boligkreditt med 26,7 millioner kroner. Våre aksjer i Eika Boligkreditt verdsatt svakt høyere pr. aksje i 2025, samlet justering kr. 55.000. Denne justeringen er basert på verdier oppgitt av Eika Boligkreditt. Banken har samlet bokførte verdier i Eika Boligkreditt på 33,8 millioner kroner.

Regnskapet viser totalt oppskrivninger på bokførte verdier på 2,07 mill. kroner på utvidet resultat og utvidet resultat etter skatt blir 59,2 mill. kroner. For mer detaljer vises det til bankens noter.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Ved overvåkning av renterisiko legger banken til grunn en gap-analyse som viser eksponering for renterelaterte finansielle instrumenter og produkter fordelt på ulike intervaller på rentekurven, målt mot fastsatt ramme for netto renteeksponering. Banken har i hovedsak kort rentebinding på sine instrumenter, og har således lav risiko knyttet til endringer i rentekurven. Uro i kredittmarkedet påvirker imidlertid investorens marginkrav, og spreadutgang kan medføre betydelig kurstap på sertifikat- og obligasjonsporteføljen.

Slike urealiserte kurstap vil reverseres frem mot forfall dersom utsteder er betalingsdyktig.

Kursrisiko

Kursrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i kursene på bankens beholdning av verdipapir. Bankens risikoeksponering mot

denne formen for risiko er regulert gjennom rammer for maksimale investeringer i de ulike porteføljene. Banken har svært lav eksponering mot aksjemarkedet.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i valutakursene. Ved overvåkning av valutarisiko måles bankens valutaposisjoner mot fastsatte rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i enkeltvaluta. Banken har svært lav valutaeksponering.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at banken ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser, erstatter uttrukne kundemidler eller finansierer økninger i eiendelene. Konsekvensen kan være vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, manglende evne til å møte forpliktelser eller vesentlig kostbar finansiering av eiendelene. Banken aksepterer lavt nivå på likviditetsrisiko.

Banken søker å minimere likviditetsrisikoen gjennom sin likviditetspolicy fastsatt av styret. Likviditetspolicyen skal sikre at likviditetsrisikoen til enhver tid er under kontroll og danner rammer for bankens finansierings- og plasseringstiltak for alle virksomheter.

Ledergruppa er ansvarlig for å gjennomføre likviditetspolicyen og likviditetsstyringen som blant annet innebærer;

- Daglig overvåkning av den finansielle situasjonen, vurdere kjente, framtidige kontantstrømmer og rullerende prognoser for å sikre at forpliktelser kan innfris,
- Sikre refinansiering i god tid før forfall på gjeldsinstrumenter, eller ved utlån til kunder, gjennom bruk av kundeinnskudd, penge- og kapitalmarkedene, samt sentralbanken,

- Forvalte bankens rentebærende verdipapirportefølje som del av bankens likviditetsbeholdning
- Overvåke likviditet i balansen mot interne likviditetsmål og myndighetskrav
- Styre konsentrasjon og struktur på gjeldsforfall

Likviditetsrapportering til styret baseres i hovedsak på kjente, framtidige kontantstrømmålinger, rullerende prognoser på daglig, månedlig og årlig basis, interne rammer, stresstester og myndighetskrav.

Banken fordeler finansieringskilder på ulike motparter, finansielle gjeldsinstrumenter og løpetider.

Boligkredittfinansiering er en viktig finansieringskilde for bankene. Gjennom slike selskap finansierer bankene boliglån ved innlån med lengre gjennomsnittlig løpetid og til bedre betingelser enn bankenes egen pengemarkedsfinansiering. Vi har i dag organisert denne finansieringskilden gjennom vårt medeierskap i Verd Boligkreditt AS og Eika Boligkreditt AS.

Avtalen med Eika Boligkreditt AS er sagt opp og overført portefølje av boliglån vil over tid trappes ned etter avtalt plan. Bankene i LOKALBANK samarbeidet har derfor inngått en avtale med Verd Boligkreditt AS om et samarbeid som gir bankene tilgang til OMF-finansiering (finansiering til bankene mot obligasjoner med fortrinnsrett). Se side 6.

Verd Boligkreditt AS er et felleseid boligkredittselskap med 18 eierbanker. Verd Boligkreditt er etablert for å tilby eierbankenes kunder finansiering av godt sikrede boliglån. Drangedal Sparebank er en av 18 eiere og andel eierskap i selskapet skal reflektere andel portefølje i Verd Boligkreditt. Selskapet overfører løpende provisjon til banken for overført portefølje til enhver tid. I tillegg overføres overskudd årlig til eierne.

Eika Boligkreditt AS (EBK) er et boligkredittselskap eid av de fleste av de bankene som eier Eika Gruppen. Eierskapet i EBK skal reflektere den andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i EBK ved utgangen av foregående år.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap pga. utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller pga. eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter risiko innen personal, økonomi, IT-sikkerhet, fysisk sikkerhet, drift, juridisk sikkerhet, forvaltning, kontroll og daglig drift. I dette inngår risikoen for at banken kan bli påført tap eller kostnader som følge av:

- IT-systemer og organisasjon ikke kan behandle transaksjoner på korrekt og tidsriktig vis
- Manglende sikring av omdømme, eiendeler og ressurser mv.
- Bevisste handlinger fra egne ansatte og/eller utenforstående med sikte på å oppnå urettmessige fordeler
- Manglende sikring av kunders eiendeler eller uaktsomhet ved forvaltning av eiendeler på vegne av andre
- Systemtekniske og manuelle kontroller som ikke fungerer

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader knyttet til kvalitetsbrister i bankens løpende virksomhet. Den operasjonelle risikoen vil blant annet kunne reduseres gjennom god kvalitetssikring og interne kontrollsystemer. Operasjonell risiko rapporteres periodisk til styret. Den operasjonelle risikoprofilen i Drangedal Sparebank skal være lav til moderat.

Konvertering av kjernebankplattform er et omfattende prosjekt som medfører operasjonell risiko knyttet til datamigrering, systemintegrasjoner og opplæring av ansatte. Prosjektet styres gjennom LOKALBANK-

samarbeidets prosjektorganisasjon med etablerte risikorammer og kvalitetssikringsrutiner. Banken har avsatt nødvendige ressurser til prosjektgjennomføringen, og gjennomfører løpende risikovurderinger i samarbeid med øvrige banker i LOKALBANK.

Avslutningen av avtalen med nåværende plattformleverandør involverer forhandlinger om det økonomiske oppgjøret. Bankene har engasjert juridisk bistand for å sikre at oppgjøret reflekterer de kontraktsmessige forpliktelsene. Det er avsatt midler i regnskapet basert på beste estimat av det endelige oppgjøret.

Banken har videreført sine forsikringer hos Lockton Companies AS gjennom LOKALBANK samarbeidet. Banken har tegnet styre- og ledelsesansvarforsikringer som innehar dekninger som gjelder for styremedlemmer og administrative ledere i banken. Forsikringen dekker ulike erstatningskrav, eventuelle påførte kostnader og flere typer dekninger av operasjonell karakter for styret og ledelse. Banken har også tegnet Cyberforsikring i RiskPoint via LOKALBANK samarbeidet. Denne forsikringen dekker krisehåndtering/håndtering av hendelsen, dekning av it-utstyr, avbruddstap og bøter eller andre sanksjoner hvis lovlig adgang til å forsikre.

STRATEGISK RISIKO/FORRETNINGSRISIKO

Strategisk risiko/forretningsrisiko er basert på en skjønnsmessig vurdering av bankens risiko for tap eller bortfall av inntekter som følge av strategiske valg eller endrede rammebetingelser som ikke dekkes under de øvrige områdene.

Drangedal Sparebank foretar en løpende vurdering av risikofaktorer som spesielle forretningsområder, strategiske eierposter, kompetanse og omdømme. Dette innebærer en gjennomgang av endringer i rammebetingelser, herunder endret kundeadferd og endringer i

konkurransesituasjonen, krav fra offentlige myndigheter og krav til kompetanse og organisering.

KAPITALSTYRING

Drangedal Sparebank skal ha en lav risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

Bankens mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre egenkapitaleierne en god avkastning, samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene.

Videre skal banken ha en tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgt risikoprofil og de til enhver tid gjeldende krav fra myndigheter og markedsaktører.

Det utarbeides årlig en kapitalplan for å sikre en langsiktig og effektiv kapitalstyring (ICAAP). Styret har ansvaret for å initiere ICAAP-prosessen og kapitalplanleggingen, og skal sette mål for et kapitalnivå som er tilpasset bankens risikoprofil og forretningsmessige rammebetingelser. ICAAP-prosessen er en integrert del av bankens smalede risikostyring. Gjennom ICAAP beregnes risikojustert kapital for alle risikoområder, og banken gjennomfører stresstesting for å identifisere forhold som kan påvirke risikobildet og kapitaldekningen i negativ retning. Risikojustert kapital angir hvor stort tap som kan oppstå under ekstreme forhold, og er en sentral størrelse i vurderingen av bankens behov for egenkapital for å drive virksomheten på en forsvarlig måte.

Styret har i 2025 hatt en målsetting om en konsolidert kapitaldekning på minimum 20,75%, en kjernekapitaldekning på 18,25% og en ren kjernekapitaldekning på 16,38%.

Konsolidert kapitaldekningen var ved utgangen av året 2025 utgjør 24,53%, konsolidert kjernekapitaldekningen 21,38% og konsolidert ren kjernekapital utgjør 19,52%.

UTSIKTENE FOR DET KOMMENDE ÅR

Veksten i økonomien det kommende året antas å bli bedre enn det forrige året, det er forventninger til nedgang i rentekostnadene, et godt arbeidsmarked med et godt lønnsoppgjør, realøkning i kjøpekraften og lettelse for potensielle boligkjøpere. Aktiviteten i privat- og bedriftsmarkedet har gjennom 2025 fortsatt gått noe ned, og vi forventer at den vil ta seg opp gjennom året i 2026.

Banken er godt posisjonert i sine markedsområder ved inngangen til 2026. Soliditeten er tilfredsstillende, likviditetssituasjonen er god.

I 2026 målsetter Drangedal Sparebank, som i januar i år passerte 90 år, å slå seg sammen med Sparebanken Din Telemark i juni 2026. Dersom Finanstilsynet godkjenner søknaden om å slå bankene sammen, blir Telemark Sparebank en realitet inn mot sommeren i år.

Bankene jobber aktivt med å forberede integrasjon av bankene, etablere en ny organisasjon og kultur. Dette arbeidet vil kreve betydelig kapasitet fra bankene, samt fra innleide konsulenter, som i sum vil belaste banken med økte kostnader. Styret vurderer kostnadene ved å fusjonere banken med Sparebanken DIN Telemark som viktig investering i betydelige synergier i form av reduserte kostnader og økt lønnsomhet i tiden fremover.

I forbindelse med overgangen til ny kjernebankplattform vil banken i 2026 få økte kostnader utover normalt nivå. Hoveddelen av merkostnadene er knyttet til kontraktsfestede forpliktelser ved avslutning av avtalen med nåværende plattformleverandør (exit fee), samt kostnader til prosjektgjennomføring og opplæring. De samlede omstillingskostnadene for LOKALBANK-bankene på SDC-plattformen er estimert til om lag 200 MNOK, hvorav den enkelte banks andel fastsettes basert på bankens relative størrelse i samarbeidet. Exit-forpliktelsen periodiseres over avtaleperioden

frem til konverteringstidspunktet i tråd med gjeldende regnskapsregler.

Styret vurderer at de kortsiktige omstillingskostnadene er godt fundert i de langsiktige gevinstene samarbeidet forventer å realisere. Den nye Tietoevry-kontrakten gir i seg selv vesentlig reduserte IT-kostnader gjennom en degressiv prismodell med lavere pris per kunde. I tillegg forventes plattformens høyere automatiseringsgrad å redusere bankens bemanningsbehov knyttet til manuelle prosesser, noe som over tid vil gi lavere driftskostnader.

På lengre sikt muliggjør samlingen på felles plattform et bredere transformasjonsprogram hvor bankene i LOKALBANK-samarbeidet standardiserer på beste praksis prosesser innenfor de mest kostnadsdrivende forretningsområdene. Bankene har identifisert et samlet gevinstpotensial som over tid er vesentlig høyere enn omstillingskostnadene. De første direkte besparelseeffektene forventes realisert fra 2027.

Banken/Telemark Sparebank åpner kontor i Bamble sommeren 2026. Kontoret vil bli bemannet med lokale rådgivere med mange års erfaring fra bank, med god kjennskap til kunder og marked i Bamble. Vi forventer at veksten i banken blir styrket med denne etableringen.

Bankens lønnsomhetsutvikling og soliditet fra 2027 vil gjøre banken godt rustet til å opprettholde konkurransekraft i mange år fremover.

Det forventes at konkurransebildet i bankmarkedet vil være skjerpet også i det kommende året. Banken har potensiale for videre vekst i sitt markedsområde, spesielt godt potensiale har banken i Grenland.

Banken har også styrket sin kapasitet ved kontoret i Porsgrunn innen personmarkedet og påregner god tilgang på nye bankkunder

innen både personmarkedet og bedriftsmarkedet i 2026 og i årene fremover.

Banken vil fortsatt jobbe aktivt for å hjelpe våre bankkunder med å etablere gode løsninger innen forsikring, sparing og pensjon hos våre nye produktleverandører. Inntektsutviklingen er god og forventes fortsatt å ha god utvikling.

Det årlige driftsresultatet for 2026 forventes å bli preget av fusjonen, bytte av kjernebanksystem, samt etablering av nytt kontor i Bamble. Samlet vil driftsresultatet bli noe svakere i 2026.

STYRET TAKKER

I løpet av 2025 har bankens styre og administrasjon jobbet godt med 2 store prosesser. Det største arbeidet har vært knyttet til prosessen med å slå banken sammen med Sparebanken DIN Telemark, og etablere Telemark Sparebank. Den andre prosessen har vært knyttet til å vurdere ny kjernebank leverandør, sammen med de 15 andre bankene i Lokalbanksamarbeidet. Konklusjonen ble som tidligere nevnt å bytte leverandør til Tieto Banktech.

Styret har i sitt ordinære arbeid i hovedsak fulgt opp interne kontrollrutiner,

rapportering, strategi- og markedsplaner og organisasjonsplaner.

Styret har vært opptatt av at banken har bærekraftig økonomisk utvikling for å styrke sin posisjon som selvstendig lokal sparebank. Banken er tydelige på å tilby lokal rådgivning fra lokale kontor med lokale rådgivere, samtidig som banken i stor grad tilbyr alt av tilgjengelige digitale produkter og tjenester for kunder.

Banken skal oppfattes som den foretrukne i sitt markedsområde når det gjelder kundeopplevelse, uavhengig på hvilken måte du er i kontakt med banken. Styret er opptatt av å utvikle bankens soliditet og ivareta høy aktivitet ved kontorene.

Telemark Sparebank skal videreføre dette viktige arbeidet.

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for godt samarbeid gjennom året. Styret retter en spesiell takk til bankens medarbeidere som gjennom betydelig innsats og omstillingsevne har bidratt til at kunder har hatt en god opplevelse av banken i et spesielt år og til bankens gode resultat.

Drangedal 27. februar 2026.



Arne Lunde

Styrets leder



Jan Gunnar Tors

Styrets nestleder



Anne Britt Kåsa

Styremedlem



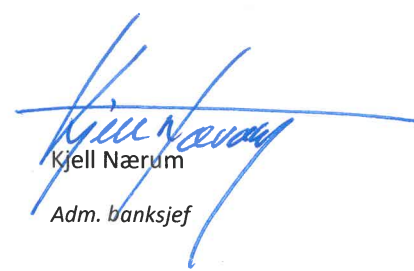
Birgitte Marie Thomassen Garvik

Styremedlem



Gro Bente Rønningen

Ansatte representant



Kjell Nærum

Adm. banksjef

Resultatregnskap

Ordinært resultat (beløp i hele 1000 kr)	Noter	2025	2024
Renteinntekter fra eiendeler beregnet etter effektivrentemetoden		317 555	311 691
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		33 992	32 268
Rentekostnader og lignende kostnader beregnet etter effektivrentemetoden		226 682	218 318
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16	124 865	125 641
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		45 235	41 702
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4 662	4 668
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		3 875	2 729
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		9 415	8 192
Andre driftsinntekter		19	110
Netto andre driftsinntekter	18	53 883	48 064
Lønn og andre personalkostnader	19	49 577	45 606
Andre driftskostnader	20	46 253	38 703
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		3 588	4 097
Sum driftskostnader		99 418	88 406
Resultat før tap		79 329	85 299
Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	11	7 136	12 226
Resultat før skatt		72 193	73 073
Skattekostnad	22	15 022	16 386
Resultat av ordinær drift etter skatt		57 171	56 687

Utvidet resultat (beløp i hele 1000 kr)			
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat		2 029	-3 473
Skatt		0	0
Sum poster som ikke vil bli omklassifisert til ordinært resultat		2 029	-3 473
Verdiendring på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		52	-59
Skatt		13	-15
Sum poster som kan bli omklassifisert til ordinært resultat		39	-44
Sum utvidet resultat		2 068	-3 517
Totalresultat		59 239	53 170
Totalresultat per egenkapitalbevis		9,7	9,2
Resultat av ordinær drift etter skatt per egenkapitalbevis		9,4	9,8

Disponering av totalresultat etter skatt (årsresultatet):

Renter på fondsobligasjoner	4 111	4 238
Overført til fond for urealiserte gevinster (FUG)	4 477	-672
Utbytte på egenkapitalbevis	7 770	7 350
Overført til utjevningsfond	962	1 624
Overført til grunnfond (sparebankens fond)	3 619	38 930
Avsatt til gaver til allmenntilretteleggelse	1 000	1 700
Avsatt til gave til sparebankstiftelsen Drangedal	37 300	
Sum disponeringer	59 239	53 170

Balanse - Eiendeler

(beløp i hele 1000 kr)

	Noter	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)		90 117	86 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost		512 556	437 283
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	6-12	4 250 265	3 695 763
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	6-12	1 077 293	1 316 790
Rentebærende verdipapirer	25	222 939	255 463
Finansielle derivater		-	182
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	26, 27	266 263	272 500
Eierinteresser i datterselskaper	21	26 959	19 959
Immaterielle eiendeler		-	-
Varige driftsmidler		15 314	12 899
Leieavtaler (lokaler)		10 206	10 216
Andre eiendeler		6 115	9 805
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		300	300
Sum eiendeler		6 478 328	6 117 719

Balanse - Gjeld og egenkapital

(beløp i hele 1000 kr)

	Noter	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	28	108 812	110 047
Innskudd fra kunder	29	4 374 315	4 155 617
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	30	1 056 669	962 851
Finansielle derivater		-	68
Annen gjeld		60 011	17 253
Betalbar skatt	22	13 845	16 321
Utsatt skatt	22	1 008	-
Andre avsetninger		9 649	10 366
Ansvarlig lånekapital	30	90 379	90 390
Sum gjeld		5 714 688	5 362 913
Aksjekapital/Eierandelskapital	32, 33	105 000	105 000
Fondsobligasjonskapital	31	50 000	50 000
Sum innskutt egenkapital		155 000	155 000
Fond for urealiserte gevinster		10 161	5 684
Sparebankens fond		568 904	565 285
Gavefond		6 582	7 225
Utjevningsfond		15 224	14 261
Annen egenkapital (avsatt utbytte)		7 770	7 350
Sum opptjent egenkapital		608 640	599 806
Sum egenkapital		763 640	754 806
Sum gjeld og egenkapital		6 478 328	6 117 719

Drangedal 27. februar 2026

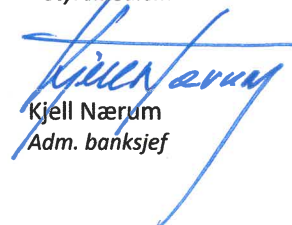

Arne Lunde
Styrets leder


Jan Gunnar Tors
Styrets nestleder


Birgitte M. T. Garvik
Styremedlem


Anne Britt Kåsa
Styremedlem


Gro Bente Rønningen
Ansatte representant


Kjell Nærum
Adm. banksjef

Endringer i egenkapitalen	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					Sum egenkapital
	Egenkapital- bevis	Fondsobligasjons- kapital	Sparebankens fond	Utjevnings- fond	Utbytte	Gavefond	Gaver	Fond for urealiserte gev. (FUG)	
Egenkapital 31.12.2024	105 000	50 000	565 285	14 261	7 350	7 225	-	5 685	754 806
Resultat etter skatt	-	4 111	3 619	962	7 770		38 300	2 409	57 171
Andre inntekter og kostnader (OCI)	-							2 068	2 068
Totalresultat 31.12.2025	-	4 111	3 619	962	7 770	-	38 300	4 477	59 239
Transaksjoner med eierne:									
Utbetalt utbytte/gaver					-7 350	-644	-38 300		-46 294
Utbetalte renter fondsobligasjon		-4 111							-4 111
Egenkapital 31.12.2025	105 000	50 000	568 904	15 223	7 770	6 581	-	10 162	763 640
Egenkapital 01.01.2024	105 000	50 000	526 355	12 637	7 350	6 225	-	6 357	713 924
Resultat etter skatt		4 238	38 930	1 624	7 350	1 000	700	2 845	56 687
Andre inntekter og kostnader (OCI)								-3 517	-3 517
Totalresultat 31.12.2024	-	4 238	38 930	1 624	7 350	1 000	700	-672	53 170
Transaksjoner med eierne:									
Utbetalt utbytte/gaver					-7 350		-700		-8 050
Utbetalte renter fondsobligasjon		-4 238							-4 238
Egenkapital 31.12.2024	105 000	50 000	565 285	14 261	7 350	7 225	-	5 685	754 806

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	Henvisning note	2025	2024
(Beløp i hele 1000 kr)			
Netto utbetalinger av lån og kreditter til kunder		-322 678	-223 847
Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån		317 376	311 090
Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån		899	1 436
Endring i overtatte eiendeler		0	0
Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (A)		-4 403	88 679
Netto innbetalinger på innskudd fra kunder	29	218 698	310 056
Renteutbetalinger til kunder		-152 920	-143 722
Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)		65 778	166 334
Virkelig verdi over resultatet	26, 27	4 776	-82 690
Kursgevinster/-tap på verdipapirer som holdes på kort sikt		3 152	1 022
Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater		10 973	10 687
Mottatt aksjeutbytte på aksjer som holdes på kort sikt		3 701	0
Kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer (C)		22 602	-70 981
Endring i fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Renteinnbetalinger fra innskudd i kredittinstitusjoner		23 019	21 581
Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (D)		23 019	21 581
Andre inntekter		46 075	43 433
Betalbare driftskostnader		-104 260	-93 253
Betalbar skatt	22	-18 264	-17 123
Gaver		-1 343	-600
Endring i andre eiendeler		3 631	-5 920
Endring i periodiseringer		3 838	1 571
Endring i annen gjeld		3 386	-4 276
Resterende kontantstrøm fra løpende drift (E)		-66 937	-76 168
KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN (A+B+C+D+E=F)		40 059	129 445
Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	28	-1 235	8 439
Endring i finansiering ved utstedelse av verdipapirer	30	93 818	-43 416
Endring i finansiering fra ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	30, 31	-11	157
Renteutbetalinger på finansiering		-69 995	-70 320
Utbetalinger av utbytte		-7 350	-7 350
Kontantstrøm fra finansiering (G)		15 227	-112 490
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-5 993	-1 791
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler til salgspris		0	286
Netto kjøp/salg av langsiktige verdipapirer		29 362	29 156
Utbytte på aksjer som holdes på lang sikt		175	2 728
Kontantstrøm fra investeringer i varige driftsmidler (H)		23 544	30 379
ENDRING I LIKVIDITETSBEHOLDNING (F+G+H)		78 830	47 334
Likviditetsbeholdning 01.01.		523 843	476 509
Likviditetsbeholdning 31.12.		602 673	523 843
Likviditetsbeholdningen 31.12. består av:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		90 117	86 560
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid		512 556	437 283
Sum likviditetsbeholdning 31.12.		602 673	523 843

NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert

2025

2024

Resultat

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i % av GFVK	1,97 %	2,10 %
Driftsinntekter i % av GFVK	0,85 %	0,80 %
Driftskostnader i % av GFVK	1,57 %	1,47 %
Tap i % av GFVK	0,11 %	0,20 %
Ordinært resultat etter skatt i % av GFVK	0,90 %	0,95 %
Egenkapitalavkastning etter skatt, ordinært resultat	7,57 %	7,94 %
Kostnader i % av inntekter	55,62 %	50,89 %
Kostnader i % av inntekter eks. kursgevinst/tap verdipapirer	58,49 %	53,09 %
Tap i % av brutto utlån	0,13 %	0,24 %

GFVK = gjennomsnittlig forvaltningskapital

Innskudd og Utlån

Utlånsportefølje egen bok	5 370 200	5 048 227
Utlånsportefølje Eika Boligkreditt	545 493	804 184
Utlånsportefølje Verd Boligkreditt	1 890 364	1 688 681
12 mnd utlånsvekst egen bok	6,4 %	4,6 %
12 mnd utlånsvekst inkl. lån i boligkreditt	3,5 %	3,2 %
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	16,6 %	17,2 %
Andel lån overført til boligkreditt - kun PM	35,2 %	37,4 %

Innskuddsportefølje	4 373 315	4 155 617
Innskuddsdekning	81,4 %	82,3 %
12 mnd innskuddsvekst	5,3 %	8,1 %

Forvaltningskapital	6 478 328	6 117 719
12 mnd vekst forvaltningskapital	5,9 %	5,4 %
Forretningskapital (inkl. lån i boligkreditt)	8 914 185	8 610 584
12 mnd vekst forretningskapital	3,5 %	3,9 %

Soliditet

Kapitaldekning	27,92 %	23,92 %
Kjernekapitaldekning	24,90 %	20,79 %
Ren kjernekapitaldekning	23,22 %	19,05 %
Leverage ratio	11,09 %	9,64 %

Kapitaldekning konsolidert	24,53 %	22,55 %
Kjernekapitaldekning konsolidert	21,38 %	19,60 %
Ren kjernekapitaldekning konsolidert	19,52 %	17,83 %
Leverage ratio konsolidert	8,21 %	8,29 %

Likviditetsbuffere

LCR	324	291
NSFR	134	130

Innhold

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper	5
NOTE 2 – Kredittrisiko	10
NOTE 3 - Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger	15
NOTE 4 – Kapitaldekning	17
NOTE 5 – Risiko- og kapitalstyring	19
NOTE 6 – Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	21
NOTE 7 – Fordeling av utlån fordelt på fordringstype og geografi	23
NOTE 8 – Kredittforringede utlån	23
NOTE 9 – Forfalte og kredittforringede utlån	24
NOTE 10 – Eksponering på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	25
NOTE 11 - Nedskrivninger på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	25
NOTE 12 – Store engasjement	27
NOTE 13 – Sensitivitet knyttet til kredittrisiko.	28
NOTE 14 – Likviditetsrisiko	29
NOTE 15 – Renterisiko	30
NOTE 16 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31
NOTE 17 – Kundesegmentinformasjon	31
NOTE 18 - Andre inntekter	32
NOTE 19 – Lønn og andre personalkostnader	33
NOTE 20 – Andre driftskostnader	34
NOTE 21 – Transaksjoner med nærstående	34
NOTE 22 – Skatter	35
NOTE 23 – Kategorier av finansielle instrumenter	36
NOTE 24 – Virkelig verdi finansielle instrumenter	37
NOTE 25 – Sertifikater og obligasjoner	39
NOTE 26 – Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over ordinært resultat	39
NOTE 27 – Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat	40
NOTE 28 – Innlån fra kredittinstitusjoner	40
NOTE 29 – Innskudd fra kunder	41
NOTE 30 – Obligasjongjeld og ansvarlig lånekapital	41
NOTE 31 – Fondsobligasjonskapital	42
NOTE 32 – Eierandelskapital og eierstruktur	42
NOTE 33 – Resultat per egenkapitalbevis	45
NOTE 34 – Garantier	45
NOTE 35 – Avsetning for exit-fee Netcompany Banking Services.	47
NOTE 36 – Hendelser etter balansedagen	47

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

GENERELL INFORMASJON

Drangedal Sparebank er en lokalt forankret og selvstendig rådgiverbank med hovedbase i Drangedal Kommune. Banken tilbyr konkurransedyktige og relevante finansielle produkter og tjenester til folk flest og til mindre, lokale bedrifter innenfor bankens definerte markedsområder. Drangedal Sparebank har vedtatt å fusjonere med Sparebanken DIN Telemark og etablere Telemark Sparebank. Dato for juridisk fusjon 1. juni 2026 forutsatt godkjenning fra Finanstilsynet.

Bankens visjon er «Drangedal Sparebank skal oppleves som den mest kundevennlige banken i sitt marked». Bankens hovedkontor har besøksadresse Strandgt. 8, 3750 Drangedal. I tillegg til hovedkontor i Drangedal Kommune, har banken også avdelingskontor i kommunene Kragerø, Porsgrunn og Skien.

Regnskapet for 2025 ble godkjent av styret 27. februar 2026 og legges frem for bankens forstanderskap i slutten av mars 2026.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Bankens regnskap er i samsvar med IFRS® som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt. Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av selskapets årsregnskap for 2025.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

IFRS med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften har vært gjeldende siden 01.01.2020.

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres slik at de er i overensstemmelse med rapporterbare segmenter i henhold til den interne rapporteringen i Drangedal Sparebank. Dette blir rapportert til styret og administrerende banksjef.

INNTEKTSFØRING

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost og for fordringer som vurderes til virkelig verdi i balansen og amortisert kost i resultatet med forskjellen i endring i virkelig verdi og resultatføring etter amortisert kost presentert i utvidet resultat. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres ved periodeslutt. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Drangedal Sparebank beregner effektiv rente på to ulike måter avhengig av om instrumentet (lånet) er, eller ikke er, kredittforringet ved første gangs balanseføring. Den effektive renten er den renten

som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid. For lån som ikke er kredittforringet ved første gangs balanseføring benyttes kontraktsfestede kontantstrømmer uten justering for forventede tap. For lån som er kredittforringet ved første gangs balanseføring korrigeres kontraktsfestede kontantstrømmer for forventede tap. Den effektive renten betegnes da som en kredittjustert effektiv rente.

Renteinntekter på finansielle instrumenter er klassifisert som utlån inkluderes på linjen for renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost eller renteinntekter fra øvrige eiendeler.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etterhvert 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.

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER – INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. 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.

FINANSIELLE INSTRUMENTER -KLASSIFISERING

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen.:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

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

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Utlån med fast rente der banken har som formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, er sikret med derivater for å matche finansieringen til flytende rente. Bankene benytter derfor opsjonen til å klassifisere disse utlånene til virkelig verdi med verdiendring over resultat for å unngå et regnskapsmessig misforhold på disse utlånene. Bankene har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika

Boligkreditt og Verd Boligkreditt som har belåningsgrad under 75 %. Etter utgangen av Eika Gruppen i oktober 2021, vil banken i fremtiden kun overføre lån til Verd Boligkreditt.

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat uten resirkulering. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke derivater eller holdt for handelsformål.

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 og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

BOLIGKREDITTSKAP – ENDRET FORRETNINGSMODELL.

Drangedal Sparebank har tidligere formidlet lån til Eika Boligkreditt og vi har fortsatt en portefølje som gradvis vil trappes ned etter avtale med Eika Boligkreditt. Se note 34. Etter overgangen til Lokalbank alliansen i oktober 2021 har vi nå inngått avtale med Verd Boligkreditt som vi nå bruker.

Drangedal Sparebank har anledning til å overføre lån med pant i boligeiendom innenfor 75 % av markedsverdi til Verd Boligkreditt. Dette er lån hvor banken har et løpende kundeforhold og banken overdrar låneforholdet til Verd Boligkreditt uten etablering av nye låneavtaler, og Verd Boligkreditt overtar bankens rettigheter og forpliktelser.

MÅLING TIL VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettingsmetode. Slike verdsettingsmetoder 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.

Det gjøres ikke fradrag for transaksjonskostnader ved fastsettelsen av virkelig verdi.

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. Hvis forventede tap er inkludert ved beregningen av effektiv rente så inkluderes forventet tap i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

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

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og finansielle garantikontrakter omfattet.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangsbalanseføring 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 instrumentet, 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 modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes normalt på individuell basis.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

NEDSKRIVNINGSMODELL I BANKEN

Beregningen av komponentene som inngår i utregningen av forventet tap (ECL) utføres av ulike aktører. LOKALBANK har utkontraktet utvikling og drift av PD-modellene til Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) og Experian. Experian utvikler og vedlikeholder den generiske PD-modellen, mens det benyttes en atferdsmodell utviklet av SDC. LGD og EAD-modellene er utviklet av SDC. SDC har videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte. Nedskrivningsmodellen er ytterligere beskrevet i note 2.

OVERTAGELSE AV EIENDELER

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

PRESENTASJON AV RESULTATPOSTER KNYTTET TIL FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI

Realiserte gevinster/(tap), samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår.

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.

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 skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Bankens regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

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, med unntak av fondsobligasjoner hvor skatteeffekten av rentekostnaden føres i ordinært resultat.

PENSJONSFORPLIKTELSER

Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. I tillegg har banken AFP ordning. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og pensjonsforsikringsselskap. Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad. AFP ordningen behandles regnskapsmessig som innskuddsordningen.

FONDSOBLIGASJONSLÅN

Utstedte fondsobligasjoner hvor banken ikke er forpliktet til å utbetale renter tilfredsstiller ikke definisjonen av en finansiell forpliktelse og klassifiseres følgelig som egenkapital i balansen. Renter presenteres som en reduksjon av annen egenkapital, mens skatteeffekten av rentene presenteres som reduksjon i skattekostnad.

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. Se note 36.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING – DIREKTE METODE.

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generelt fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

NOTE 2 – Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetsverdier. Kredittrisiko er bankens vesentligste risiko.

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- Pant i fast eiendom
- Registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- Fordringer og varelager
- Pant i bankinnskudd
- Finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner
- Kausjoner

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidet kredittåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betalingsevne for kunder som innvilges kredit, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Se note 6 – 13 for vurdering av kredittrisiko.

Definisjon av mislighold

Endringer i kapitaldekningsregelverket innebærer at banken i 2021 implementerte en ny definisjon av mislighold. Etter den nye definisjonen, som benyttes både for regulatorisk rapportering, intern risikostyring og regnskapsrapportering, klassifiseres en kunde som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har 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.

Dersom betalingsmisligholdet gjøres opp og det er sannsynlig at kunden vil innfri sine betalingsforpliktelser, vil kunden friskmeldes etter en karensperiode på 90 dager. For kunder som har fått betalingslettelse (forbearance), er karensperioden 1 år.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. En eksponering er definert som å være i mislighold dersom et eller flere av følgende kriterier er oppfylt:

- Eksponeringer/låntakere er i restanse med et beløp, som overstiger både en absolutt og en relativ grenseverdi i 90 påfølgende kalenderdager
- Låntakeren er registrert med UTP (Unlikely To Pay) av banken
- Eksponeringen/låntakeren er smittet av en annen eksponering/låntaker som er i mislighold etter de nevnte kriterier
- Eksponeringen/låntakeren er fortsatt i karensperiode etter tidligere mislighold.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD12mnd). Totalmodellen består videre av to undermodeller, en adferdsmodell og en generisk modell, som vektles ulikt basert på varighet av kundeforhold og påløpt tid siden siste kredittsøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen ved opprettelse av nytt kundeforhold og kunden ikke har hatt kundeforhold i banken tidligere, samt eksisterende kunder hvor kundeforholdet er kortere enn to måneder. Dette beskrives nærmere i dokumentasjon av risikoklassifiseringsmodellene.

Generisk modell angir PD12mnd basert på offentlig informasjon. 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 to undermodeller, én modell for de med minst en aktiv betalingsanmerkning og en modell for personkunder uten betalingsanmerkning.

Adferdsmodellen angir PD12mnd basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Følgelig benytter denne modellen seg av informasjon om kundens adferd i banken og krever derfor en gitt tidshorisont med kundedata før den trer i kraft.

Modellene er bygd slik at kunden vurderes etter en rekke variabler, for hver variabel får kunden poeng og jo høyere samlet poeng en kunde tilegnes jo lavere PD får kunden

Modellene blir årlig validert og rekalkuleres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller. Ved beregning av misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD liv). PDLiv er sannsynligheten for at kunden går i mislighold over hele engasjementets forventede løpetid. PDLiv beregnes basert på en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid. PDLiv beregnes på bakgrunn av en kundes risikoklasse, herunder bestemt av kundens PD12MND, og engasjementets forventede løpetid. Kunder med flere engasjementer kan ha flere ulike PDLiv-verdier da engasjementene kan ha ulik forventet løpetid.

I den løpende oppfølgingen av kredittrisikoen i porteføljen, deles engasjementene inn i 4 risikogrupper etter PD-verdi:

Privat

Risikoklasse	Risikogruppe	Misligholdssannsynlighet i % (PD)
1	Lav risiko	0,0000 – 0,0132
2		0,0132 – 0,0609
3		0,0609 – 0,1066
4		0,1066 – 0,1963
5		0,1963 – 0,3277
6		0,3277 – 0,5342
7	Middels risiko	0,5342 – 1,0604
8		1,0604 – 3,0883
9	Høy risiko	3,0883 – 8,9491
10		8,9491– 100,00
11	Misligholdt	Kunden er i mislighold

Bedrift

Risikoklasse	Risikogruppe	Misligholdssannsynlighet i % (PD)
1	Lav risiko	0,0000 – 0,0200
2		0,0200 – 0,0770
3		0,0770 – 0,2686
4		0,2686 – 0,5419
5	Middels risiko	0,5419 – 0,8533
6		0,8533 – 1,4241
7		1,4241 – 2,4467
8 *	Høy risiko	2,4467 – 5,3208
9		5,3208 – 17,3507
10		17,3507 – 100,00
11	Misligholdt	Kunden er i mislighold

*Det er gjennomført en endring i 2025 når det gjelder inndeling av risikoklasser, ved at risikoklasse 8 som tidligere var definert som middels risiko, nå defineres som høyrisiko. Dette har medført en flytting av portefølje fra middels til høy risiko uten at risikoen i porteføljen har endret seg. Viser til note 6.

Eksposering ved mislighold (EAD)

Eksposering ved mislighold (EAD) beregnes av SDC og avhenger av type produkt. Engasjementene deles inn i tre hovedgrupper.

- Lån
- Kreditter og rammer
- Garantier

For lån benyttes fremtidige terminbeløp til å beregne EAD, hvor det er summen av de neddiskonterte terminbeløpene som utgjør EAD. EAD avhenger av hvorvidt lånet er i steg 1 eller 2. EAD i steg 1 tilsvarer den neddiskonterte verdien av fremtidige avdrag og renter neste 12 måneder, hvor restgjelden legges til kontantstrømmen om 12 måneder. EAD i steg 2 tilsvarer den neddiskonterte verdien av fremtidige avdrag og renter frem til forventet utløpsdato, hvor restgjelden legges til kontantstrømmen ved lånets forventede utløp.

Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

For ubenyttede kreditter og rammer og for garantier er EAD lik utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor. For kreditter og rammer er konverteringsfaktoren satt lik 1 og EAD vil dermed være lik innvilget kreditt. For garantier er konverteringsfaktoren den samme som benyttes i kapitaldekningsregelverket.

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 gitt mislighold (LGD)

Estimatene for LGD er basert på historiske tap for norske banker som benytter SDC. Følgende formel benyttes for å beregne LGD:

$$\text{LGD} = \text{LGD_B} \times \text{Blankofaktor}$$

Blankofaktoren angir andelen av en eksponering som ikke dekkes av sikkerheter. Faktoren beregnes på alle eksponeringer ut fra nedenstående formel, hvor EAD angir eksponeringen og CLT angir sikkerheten:

$$\text{Blankofaktor} = (\text{EAD} - \text{CLT}) / \text{EAD}$$

LGD Blanko (LGD_B) blir beregnet for hvert land og kundetype (privat og bedrift) og er basert på de faktiske eksponeringer (EAD), sikkerheter (CLT) og tap (LOSS) på den misligholdte porteføljen. Akkumulert mislighold angis som andel av usikret eksponering:

$$\text{LGD_B} = \text{LOSS} / (\text{EAD} - \text{CLT})$$

For å unngå at enkelt engasjementer ender med en LGD på 0% har banken valgt å legge inn et gulv for LGD på 3,75% for PM-kunder og 11% for BM-kunder.

Vesentlig økning i kredittrisiko

Vesentlig økning i kredittrisiko bestemmes av endringen i PD mellom innregningstidspunktet (ini) og rapporteringstidspunktet:

For engasjement med PD ini mindre enn 1 %:

- $\text{PD}_{12 \text{ mnd}} > \text{PD}_{12 \text{ mnd. ini}} + 0,5 \% \text{ og } \text{PD}_{\text{liv}} > \text{PD}_{\text{liv ini}} * 2$

For engasjement med PD ini større enn eller lik 1 %:

- $\text{PD}_{12 \text{ mnd}} > \text{PD}_{12 \text{ mnd. ini}} + 2 \% \text{ eller } \text{PD}_{\text{liv}} > \text{PD}_{\text{liv ini}} * 2$

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 betalingslettelser i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter
- Eiendelen har ett 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. Banken benytter en regresjonsbasert makromodell for å estimere fremtidige utviklingen i PD. Modellen tar utgangspunkt i offentlig tilgjengelig informasjon om misligholdet i norske banker tilbake til 1990 og benytter inputvariabler som arbeidsledighet, utlånsrente og rentebelastning. Per 31.12.2025 er det lagt til grunn følgende scenarioer:

	PM	BM
Forventet scenario	80%	80%
Stress	20%	20%

Nedskrivninger i steg 3

Banken har etablert egne retningslinjer for misligholds- og tapsvurdering og foretar kvartalsvis en gjennomgang av avsetningsbehovet for engasjementer med betalingsmislighold eller indikasjoner på UTP. Avsetningene for forventet kredittap i steg 3 beregnes som nåverdien av forventet fremtidig kontantstrøm som tilfaller banken.

Bankens tapsavsetninger er et estimat, og foreligger usikkerhet med hensyn til både tidspunkt og størrelse på de fremtidige kontantstrømmene. Det vises til note 11 for oversikt over avsetninger på engasjementer i steg 3.

NOTE 3 - Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger av tap og verdsettelse av finansielle instrumenter vurderes løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer. For regnskapsformål benytter banken estimater og antagelser om fremtiden.

Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Estimater og antagelsene som har betydelig risiko for vesentlig å påvirke balanseført verdi av eiendeler eller forpliktelser er behandlet nedenfor. Nedenfor gjennomgås de mest vesentlige skjønnsmessige vurderingene, som bankens ledelse legger til grunn ved avleggelse av regnskapet.

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Banken gjennomgår utvalgte terskelverdier av bedriftsmarkedsporteføljen årlig. Store og spesielt risikable, samt misligholdte og tapsutsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Bankens systemer for risikoklassifisering er omtalt under risikostyring. Banken foretar individuell vurdering av nedskrivningsbehovet dersom det foreligger kredittforringelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og kredittforringelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Eksempler på kredittforringelse vil være mislighold, konkurs, likviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Nedskrivninger i steg 3 beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert forventet kontantstrøm basert på effektiv rente.

Øvrige nedskrivninger i steg 1 og 2 baserer seg på tapsestimat beregnet med grunnlag på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD).

Se note 13 for sensitivitetsberegninger.

NOTE 4 – Kapitaldekning

	Kapitaldekning morbank		Kons. kap.dekn. inkl. andel i samarb.gruppe	
(beløp i hele 1000 kr)	2025	2024	2025	2024
Grunnfond/sparebankens fond	568 904	565 285		
Fond for urealiserte gevinster (FUG)	10 161	5 684		
Utjevningfond	15 224	14 261		
Gavefond	6 582	7 225		
Egenkapitalbevis	105 000	105 000		
Sum egenkapital	705 870	697 456		
Frdrag for minimum loss coverage	-5 552	-1 112		
Frdrag for forsvarlig verdsetting	-596	-548		
Frdrag i ren kjernekapital	-8 423	-147 050		
Ren kjernekapital	691 299	548 746	688 022	686 241
Fondsobligasjoner	50 000	50 000	65 702	68 025
Frdrag i kjernekapital				
Sum kjernekapital	741 299	598 746	753 724	754 266
Ansvarlige lån (tilleggskapital)	90 000	90 000	111 013	113 534
Frdrag i tilleggskapital				
Netto ansvarlig kapital	831 299	688 746	864 737	867 800
Eksponeringskategori (vektet verdi)				
Stater	-	-	-	9
Lokale og regionale myndigheter	6 655	1 363	13 541	10 420
Offentlige eide foretak	-	-	6	-
Institusjoner	80 298	49 799	46 803	21 485
Foretak	82 517	112 279	117 272	147 078
Massemarked	99 764	454 859	309 634	485 819
Engasjement med pantessikkerhet i fast eiendom	1 929 154	1 653 567	2 394 039	2 576 948
Forfalte engasjement	71 893	54 567	74 385	56 714
Høyrisiko-engasjement	86 797	56 552	86 822	56 552
Obligasjoner med fortrinnsrett	17 982	23 090	27 222	40 157
Fordringer på institusjoner med kortsiktig rating	38 519	53 475	44 365	53 475
Andeler i verdipapirfond	11 468	12 246	11 519	12 274
Egenkapitalposisjoner	223 726	90 655	41 611	42 104
Øvrige engasjement	56 402	40 617	58 793	45 926
CVA-tillegg	-	91	10 216	9 079
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2 705 175	2 603 160	3 236 228	3 558 040
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	272 416	276 661	288 696	290 673
Sum beregningsgrunnlag	2 977 591	2 879 821	3 524 924	3 848 713
Kapitaldekning i %	27,92 %	23,92 %	24,53 %	22,55 %
Kjernekapitaldekning	24,90 %	20,79 %	21,38 %	19,60 %
Ren kjernekapitaldekning i %	23,22 %	19,05 %	19,52 %	17,83 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	11,09 %	9,64 %	8,21 %	8,29 %

Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 5,50% i Verd Boligkreditt AS, 0,55% i Eika Boligkreditt AS, 0,34% i Brage Finans AS og 0,65% i Norne Securities AS.

Banken er underlagt kapitalkrav i samsvar med CRR-regelverket. Ved utgangen av 2025 tilfredsstiller banken regulatoriske krav og interne mål for kapitaldekning med god margin. Bankens kapitaldekning har økt sammenlignet med tidligere år, noe som i hovedsak skyldes innføringen av CRR3 i norsk rett i Q2 2025.

Regulatoriske krav og interne mål

I henhold til pilar 1-kravene skal banken ha en ren kjernekapitaldekning på 4,5 %, en kjernekapitaldekning på 6 % og total kapitaldekning på 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg kommer bufferkravene som skal oppfylles med ren kjernekapital. Per 31.12.2025 utgjør det samlede bufferkravet for banken 9,5 % og består av bevaringsbuffer på 2,5 %, systemrisikobuffer på 4,5 % og motsykklisk buffer på 2,5 %. Pilar 1-kravene skal oppfylles både på solo- og konsolidert nivå.

Basert på gjennomført SREP i 2024 har Finanstilsynet fastsatt ett pilar 2 krav på 2,0 prosent for banken på konsolidert nivå, samt en forventning om en kapitalkravsmargin (P2G) på 1,25 %. Pilar 2-kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75 % kjernekapital. Kapitalkravsmargin skal oppfylles med ren kjernekapital.

Bankens minimumskrav, inkludert bufferkrav og pilar 2-krav (konsolidert):

- Krav til ren kjernekapitaldekning 16,38 %
- Krav til kjernekapitaldekning 18,25 %
- Krav til total kapitaldekning 20,75%

Beregningsmetoder

Banken benytter standardmetoden for beregningen av kapitalkravet for kredittrisiko og den standardiserte metoden for operasjonell risiko. For beregningen av kapitalkravet for motpartsrisiko benyttes opprinnelig eksponering-metoden, mens for CVA (kredittverdijusteringsrisiko) benytter banken den forenklete basismetoden. Banken har ikke handelsportefølje og er dermed ikke underlagt kapitalkrav for markedsrisiko i handelsportefølje. For selskaper som er forholdsmessig konsolidert, brukes de metodene som det enkelte selskapet selv benytter.

CRR3

Den endrede kapitalkravsforordningen (CRR3) trådte i kraft i Norge 1. april 2025. Overgangen til CRR3 har hatt en positiv effekt på bankens kapitaldekning, primært som følge av lavere og mer risikosensitive kapitalkrav for godt sikrede bolig- og næringseiendoms lån, samt endrede regler for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Disse endringene, med de nasjonale tilpasningene som Norge har valgt, er følgende:

Engasjementer med pant i boligeiendom: Lån sikret med pant i boligeiendom får i utgangspunktet risikovekt 20 % for den delen av engasjementet som er innenfor 55 % av verdien på panteobjektet. Etter det tidligere regelverket var risikovekten 35 % innenfor 80 % av verdien på panteobjektet. Den resterende delen av engasjementet risikovektes som usikret motpart (75% eller 100%).

Engasjementer med pant i næringseiendom: Lån sikret med pant i næringseiendom får risikovekt 70%, 90 % eller 110 % avhengig av belåningsgrad. Lån sikret med pant i landbrukseiendom får imidlertid risikovekt 60 % for den delen av engasjementet som er innenfor 55 % av verdien på landbrukseiendom og risikovekt til motparten for den resterende delen av engasjementet. Tidligere var hovedregelen for engasjementer med pant i næringseiendom 100 % risikovekt, med unntak for landbruksengasjementer som fikk lavere risikovekt fra 30. juni 2024.

Operasjonell risiko: CRR3 innførte en ny felles beregningsmetode basert på en såkalt virksomhetsindikator ("Business Indicator") og en multiplikator som avhenger av størrelsen på virksomhetsindikatoren. For mindre banker er multiplikatoren satt til 12 %. Dette medfører en reduksjon i kapitalkravet sammenlignet med den tidligere basismetoden, som benyttet en multiplikator på 15 %.

Øvrige regelverksendringer i CRR3, blant annet endringer i risikovekter for egenkapitalposisjoner og engasjementer mot institusjoner, har ikke hatt vesentlig innvirkning på bankens kapitaldekning.

NOTE 5 – Risiko- og kapitalstyring.

RISIKOSTYRING

Bankens rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravs forskriften og internkontrollforskriften. Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom konkurransedyktig egenkapitalavkastning og risiko, og å minimere mulige negative virkninger på bankens finansielle resultat. Bankens risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen. 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 ledelse. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko. Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring og alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av banksjef i samråd med bankens ledergruppe. Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god internkontroll innenfor eget område i tråd med banken sin vedtatte risikoprofil.

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 dramatisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etterhvert som refinansieringsbehovet øker. Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området. Bankens innskudd består primært av innskudd fra helkunder i bankens markedsområde.

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, kreditt-spreader, 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 og ledelse. Eksponering og sensitivitet knyttet til verdipapirer fremgår i note 26.

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.

FORRETNINGS- OG OMDØMMERISIKO

Risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko. Omdømmerisiko er risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2025 foretatt etter samme prinsipp som foregående år. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt for å redusere risiko. Styring og kontroll med bankens forretningsskikkrisiko er basert på bankens styrefastsatte policy. Det påligger alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, herunder gjennom en faglig god og redelig kundeførelse som sikrer at bankens kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.

MILJØ- OG BÆREKRAFTSRISIKO

Klimarisiko er risiko knyttet til klimaendringer som kan føre til økt kredittrisiko og finansielle tap, samt omdømmerisiko og konsekvenser for finansiering. Overgangsrisiko vurderes som mest relevant risiko for banken, da det gjelder risiko knyttet til samfunnets tilpasning til klimaendringer, nye reguleringer, ny teknologi og endret etterspørsel fra investorer og forbrukere.

COMPLIANCE (ETTERLEVELSE)

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 de siste årene, 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.

VALUTARISIKO

Valutabeholdningen er pr. 31.12.2025 omregnet til norske kroner på bakgrunn av kjøpskurs pr. 31.12.2025, og beløper seg til 0,1 mill. kroner. Banken mottar månedlige fakturaer fra vår danske datasentral (Skandinavisk Data Center – SDC) i danske kroner. Det blir ikke inngått noen form for terminkontrakter

på danske kroner, valutakursen på betalingstidspunktet legges derfor til grunn ved bokføringen av fakturaene i bankens regnskap. Totalt utgjorde disse fakturaene ca 15,7 mill. norske kroner for 2025.

KURSRISIKO

Kursrisiko på verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner, sertifikater og egenkapitalpapirer banken har investert i. Banken har etablert rammer for disse investeringstypene. Investeringer ut over rammene skal godkjennes av bankens styre. Viser til sensitivitetsberegninger i note 24.

NOTE 6 – Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet			Brutto utlån - totalt		
2025					
Pr. gruppe	finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi Sum utlån
Lav risiko		4 072 681	28 631	0	3 752 533 4 101 312
Middels risiko		761 672	202 498	0	472 247 964 170
Høy risiko		72 034	135 634	0	25 485 207 668
Kredittforringede utlån		0	0	97 050	0 97 050
Sum brutto utlån		4 906 387	366 763	97 050	4 250 265 5 370 200
Nedskrivninger		-1 528	-6 770	-34 343	- -42 641
Sum utlån til balanseført verdi		4 904 859	359 993	62 707	4 250 265 5 327 559

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet			Privatmarked		
2025					
Pr. gruppe	finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi Sum utlån
Lav risiko		3 841 078	25 750	0	3 752 533 3 866 828
Middels risiko		432 380	74 133	0	472 247 506 513
Høy risiko		23 011	50 780	0	25 485 73 791
Kredittforringede utlån		0	0	31 706	0 31 706
Sum brutto utlån		4 296 469	150 663	31 706	4 250 265 4 478 838
Nedskrivninger		-610	-620	-3 524	- -4 754
Sum utlån til balanseført verdi		4 295 859	150 043	28 182	4 250 265 4 474 084

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet			Bedriftsmarked		
2025					
Pr. gruppe	finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi Sum utlån
Lav risiko		231 603	2 881	0	234 484
Middels risiko		329 292	128 365	0	457 657
Høy risiko		49 023	84 854	0	133 877
Kredittforringede utlån		0	0	65 344	65 344
Sum brutto utlån		609 918	216 100	65 344	0 891 362
Nedskrivninger		-918	-6 150	-30 819	-37 887
Sum utlån til balanseført verdi		609 000	209 950	34 525	0 853 475

Uben. kred. og gar. fordelt på nivå for kredittkvalitet			Ubenyttede kreditter og garantier - totalt		
2025					
Pr. gruppe	finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav til virkelig verdi eksponering Sum
Lav risiko		318 521	732		319 253
Middels risiko		20 038	6 174		26 212
Høy risiko		304	3 621		3 925
Kredittforringede ubenyttede kreditter og garantier				728	728
Sum ubenyttede kreditter og garantier		338 863	10 527	728	0 350 118
Nedskrivninger		-74	-162	-247	-483
Netto ubenyttede kreditter og garantier		338 789	10 365	481	0 349 635

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Brutto utlån - totalt

2024				Herav utlån til	
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko	3 734 501	180 664	0	3 351 624	3 915 165
Middels risiko	515 109	352 944	0	330 422	868 053
Høy risiko	15 027	167 242	0	13 717	182 269
Misligholdt	0	0	82 741	0	82 741
Sum brutto utlån	4 264 637	700 850	82 741	3 695 763	5 048 228
Nedskrivninger	-879	-8 242	-26 553	0	-35 674
Sum utlån til balanseført verdi	4 263 758	692 608	56 188	3 695 763	5 012 554

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Privatmarkedet

2024				Herav utlån til	
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko	3 375 026	102 857	0	3 351 624	3 477 883
Middels risiko	334 048	212 498	0	330 422	546 546
Høy risiko	13 719	111 776	0	13 717	125 495
Misligholdt	0	0	29 055	0	29 055
Sum brutto utlån	3 722 793	427 131	29 055	3 695 763	4 178 979
Nedskrivninger	-560	-2 493	-3 793		-6 846
Sum utlån til balanseført verdi	3 722 233	424 638	25 262	3 695 763	4 172 133

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Bedriftsmarkedet

2024				Herav utlån til	
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko	359 475	77 807	0		437 282
Middels risiko	181 061	140 446	0		321 507
Høy risiko	1 308	55 466	0		56 774
Misligholdt	0	0	53 686		53 686
Sum brutto utlån	541 844	273 719	53 686	0	869 249
Nedskrivninger	-319	-5 749	-22 760		-28 828
Sum utlån til balanseført verdi	541 525	267 970	30 926	0	840 421

Uben. kred. og gar. fordelt på nivå for kredittkvalitet

Ubenyttede kreditter og garantier - totalt

2024				Herav til	Sum
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	virkelig verdi	eksponering
Lav risiko	291 745	1 151	0		292 896
Middels risiko	17 189	2 395	0		19 584
Høy risiko	0	2 553	0		2 553
Misligholdt	0	0	1 837		1 837
Sum ubenyttede kreditter og garantier	308 934	6 099	1 837	0	316 870
Nedskrivninger	-39	-38	-45		-122
Netto ubenyttede kreditter og garantier	308 895	6 061	1 792	0	316 748

NOTE 7 – Fordeling av utlån fordelt på fordringstype og geografi

Utlån fordelt på fordringstyper	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskreditter	432 172	430 461
Byggelån	57 736	53 237
Nedbetalingslån	4 880 292	4 564 529
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 370 200	5 048 227
Nedskrivning steg 1	-1 528	-879
Nedskrivning steg 2	-6 770	-8 242
Nedskrivning steg 3	-34 343	-26 553
Netto utlån og fordringer på kunder	5 327 558	5 012 553
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	545 493	804 184
Utlån formidlet til Verd Boligkreditt AS	1 890 364	1 688 681
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS og Verd Boligkreditt	7 763 415	7 505 418

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Telemark	4 639 353	4 374 819
Resten av Norge	728 175	669 745
Personer bosatt i utlandet	2 672	3 663
Sum	5 370 200	5 048 227

NOTE 8 – Kredittforringede utlån

Fordelt etter sektor/næring - 2025	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto kredittforringede engasjement
Personmarkedet	31 679	3 523	28 156
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringer	2 438	365	2 073
Industri	1 017	321	696
Bygg og anlegg	46 528	24 278	22 250
Varehandel	494	490	4
Transport og lagring	1 615	417	1 198
Eiendomsdrift og tjenesteyting	3 417	1 046	2 371
Øvrige næringer	10 037	3 903	6 134
Sum	97 225	34 343	62 882

Banken har pr 31.12.2025 14,3 mill. kr i utlån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen.

Tilsvarende tall for 2024 var 8,3 mill kroner.

Banken har pr 31.12.2025 8,7 mill. kr i engasjement med konstaterte tap som fortsatt inndrives. Inntekter fra denne aktiviteten vil føres som en reduksjon av nedskrivninger. Tilsvarende tall for 2024 var på 8,6 mill. kr.

Fordelt etter sektor/næring - 2024	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto kredittforringede engasjement
Personmarkedet	30 106	3 818	26 288
Næringssektor fordelt:			
Primærnæringer	3 517	554	2 963
Industri	252	148	104
Bygg og anlegg	36 946	19 134	17 812
Varehandel	605	470	135
Transport og lagring	439	0	439
Eiendomsdrift og tjenesteyting	3 913	321	3 592
Øvrige næringer	6 963	2 108	4 855
Sum	82 741	26 553	56 188

Kredittforringede engasjement	2025	2024
Brutto misligholdte engasjement - over 90 dager	52 578	53 686
Nedskrivning steg 3	29 047	20 415
Netto misligholdte engasjement	23 531	33 271
Andre kredittforringede engasjement	44 647	29 055
Nedskrivning steg 3	5 296	6 138
Netto kredittforringede, ikke misligholdte engasjement	39 351	22 917
Netto misligholdt og kredittforringede engasjement	62 882	56 188

Kredittforringede engasjement fordelt etter sikkerheter

Sikkerhetskategori	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Utlån med pant i bolig	64 445	66,3 %	29 226	35,3 %
Utlån med pant i annen sikkerhet	31 853	32,8 %	52 635	63,6 %
Utlån til offentlig sektor	0	0,0 %	0	0,0 %
Utlån uten sikkerhet	927	1,0 %	880	1,1 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
Sum kredittforringede engasjement	97 225	100,0 %	82 741	100,0 %

NOTE 9 – Forfalte og kredittforringede utlån

	Ikke forfalte lån	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	Sum forfalte lån	Kredittforringede eng.
2025								
Privatmarkedet	4 386 851	85 466	62	236	-	6 224	91 988	31 679
Bedriftsmarkedet	820 896	24 397	-	-	472	45 596	70 465	65 546
Totalt	5 207 747	109 863	62	236	472	51 820	162 453	97 225
2024								
Privatmarkedet	4 105 899	54 723	6 892	6 533	3 187	1 745	73 080	30 106
Bedriftsmarkedet	803 912	14 629	8 488	6 777	35 443		65 337	52 635
Totalt	4 909 811	69 352	15 380	13 310	38 630	1 745	138 417	82 741

NOTE 10 – Eksponering på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

2025	Brutto	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Uben.	Garan-	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Maks kreditt-
Tall i hele 1000 kr	utlån	steg 1	steg 2	steg 3	kreditter	tier	steg 1	steg 2	steg 3	eksponering
Personmarkedet	4 478 838	-612	-53	-3 524	241 877	6 289	-19	-2	-209	4 722 585
Bedriftsmarkedet:										
Primærnæringer	74 842	-71	-969	-365	3 027	218	-5	-3	-	76 674
Industri	32 702	-44	-182	-320	11 375	98	-1	-5	-	43 623
Bygg og anlegg	157 868	-177	-961	-24 278	18 780	6 497	-13	-61	-38	157 617
Varehandel	59 245	-85	-263	-490	6 702	1 285	-15	-14	-	66 365
Transport og lagring	18 075	-20	-3	-417	4 355	5 728	-4	-9	-	27 705
Eiendomsdrift og tjenesteyting	427 595	-393	-2 998	-1 046	7 422	-	-5	-9	-	430 566
Øvrige næringer	121 035	-126	-1 341	-3 903	35 322	1 143	-12	-59	-	152 059
Sum bedriftsmarkedet	891 362	-916	-6 717	-30 819	86 983	14 969	-55	-160	-38	954 609
Sum eksponering	5 370 200	-1 528	-6 770	-34 343	328 860	21 258	-74	-162	-247	5 677 194

2024	Brutto	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Uben.	Garan-	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Maks kreditt-
Tall i hele 1000 kr	utlån	steg 1	steg 2	steg 3	kreditter	tier	steg 1	steg 2	steg 3	eksponering
Personmarkedet	4 178 979	-559	-3 840	-3 818	212 678	8 464	-15	-18	-8	4 391 863
Bedriftsmarkedet:										
Primærnæringer	74 634	-18	-692	-553	2 511	218	-1	-2	-	76 097
Industri	29 159	-36	-242	-148	3 417	630	-2	-1	-	32 777
Bygg og anlegg	173 211	-49	-952	-19 135	14 779	7 939	-7	-5	-12	175 769
Varehandel	42 986	-10	-125	-470	6 442	1 260	-5	-2	-	50 076
Transport og lagring	25 169	-12	-11	-	6 949	5 981	-2	-9	-	38 065
Eiendomsdrift og tjenesteyting	395 373	-155	-2 491	-321	3 520	599	-1	-	-25	396 499
Øvrige næringer	128 716	-40	111	-2 108	40 212	1 296	-6	-1	-	168 180
Sum bedriftsmarkedet	869 248	-320	-4 402	-22 735	77 830	17 923	-24	-20	-37	937 463
Sum eksponering	5 048 227	-879	-8 242	-26 553	290 508	26 387	-39	-38	-45	5 329 326

NOTE 11 - Nedskrivninger på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

I henhold til IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholds sannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Samt øvrige indikatorer på vesentlig økning i kredittrisiko og/eller kredittforringelse, herunder antall dager med betalingsmislighold, betalingslettelser ved finansielle vanskeligheter og skjønsmessige tapsvurderinger. 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 ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

Nedskrivning på ubenyttede kreditter og garantier er balanseført som gjeldsforpliktelse i regnskapet, under andre avsetninger.

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	560	2 493	3 793	6 845
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	38	-695	-75	-732
Overføringer til steg 2	-19	178	0	159
Overføringer til steg 3	-14	-85	130	30
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	28	1	124	153
Utlån som er fraregnet i perioden	-168	-694	-802	-1 664
Konstaterte tap		0	-316	-316
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-81	-247	527	198
Andre justeringer	267	-330	144	81
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2025	610	620	3 524	4 754

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	3 722 652	427 131	29 196	4 178 979
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	123 154	-119 969	-3 186	0
Overføringer til steg 2	-51 668	51 668	0	0
Overføringer til steg 3	-2 237	-7 465	9 702	0
Nye utlån utbetalt	2 131 230	9 889	0	2 141 120
Utlån som er fraregnet i perioden	-1 634 151	-203 043	-3 750	-1 840 944
Konstaterte tap			-316	-316
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2025	4 288 980	158 212	31 647	4 478 839

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	319	5 748	22 760	28 827
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	147	-2 641	-88	-2 582
Overføringer til steg 2	-47	2 227	0	2 180
Overføringer til steg 3	-5	-314	4 635	4 315
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	32	-1 096	401	-663
Utlån som er fraregnet i perioden	-102	-947	-716	-1 764
Konstaterte tap			-390	-390
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	321	577	3 875	4 773
Andre justeringer	252	2 597	341	3 190
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	918	6 150	30 819	37 888

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	553 547	264 833	50 925	869 305
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	120 833	-120 029	-804	0
Overføringer til steg 2	-100 610	100 610	0	0
Overføringer til steg 3	-10 151	-6 524	16 675	0
Nye utlån utbetalt	145 703	4 619	2	150 325
Utlån som er fraregnet i perioden	-101 413	-24 907	-1 559	-127 879
Konstaterte tap			-390	-390
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	607 910	218 601	64 850	891 361

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	39	38	44	122
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	5	-3	0	1
Overføringer til steg 2	-5	141	0	136
Overføringer til steg 3	-1	0	0	-1
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	9	4	9	21
Nedskr. på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-11	-8	-25	-44
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	29	5	-4	29
Andre justeringer	10	-14	224	220
Nedskrivninger pr. 31.12.2025	74	162	248	484

2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto eksponering pr. 01.01.2025	308 934	6 099	1 837	316 871
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	5 686	-5 686	0	0
Overføringer til steg 2	-7 939	7 939	0	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	61 227	134	0	61 361
Ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-29 223	2 038	-1 109	-28 294
Brutto eksponering pr. 31.12.2025	338 685	10 525	728	349 938

Individuelle nedskrivninger (steg 3) på utlån	2025	2024
Steg 3 - Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	26 553	17 658
Steg 3 - Økte individuelle nedskrivninger i perioden	8 057	6 330
Steg 3 - Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3 370	2 819
Steg 3 - Tilbakeføring av individuelle nedskr. fra tidligere perioder	-3 140	-252
Steg 3 - Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	-497	-2
Individuelle nedskrivninger (steg 3) ved slutten av perioden	34 343	26 553

Resultatførte tap på utlån	2025	2024
Steg 1 - Periodens endring i forventet tap på utlån	649	-602
Steg 2 - Periodens endring i forventet tap på utlån	-1 471	5 223
Steg 3 - Periodens endring i tap på utlån	8 151	8 933
Steg 3 - Periodens konst. tap som det tidligere er foretatt nedskr. for	261	0
Steg 3 - Periodens konst. tap som det tidligere ikke er foretatt nedskr. for	445	108
Steg 3 - Renter på individuelt nedskrevne lån	-703	-1 155
Steg 3 - Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-196	-281
Tapskostnader i perioden	7 136	12 226

NOTE 12 – Store engasjement

Pr. 31.12.2025 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i morbanken 4,71 % (4,66 %) av brutto engasjement. Banken har ingen konsoliderte kredittengasjement som blir rapportert som store engasjement, dvs at engasjementene utgjør mer enn 10% av bankens kjernekapital.

	2025	2024
10 største engasjement	269 276	250 069
Totalt brutto engasjement	5 720 318	5 365 122
i % av brutto engasjement	4,71 %	4,66 %
Netto kjernekapital	741 299	598 746
i % av netto kjernekapital	36,32 %	41,77 %
Største engasjement utgjør av netto kjernekapital	5,73 %	6,70 %

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder (før nedskrivning), ubenyttede kredittrammer og garantiansvar. Engasjementsbeløpet er før risikovekting og sikkerheter.

NOTE 13 – Sensitivitet knyttet til kredittrisiko.

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4
Steg 1	1 602	28 685	29 554	30 043	29 107
Steg 2	6 932	42 522	72 291	45 939	43 979

Basis

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Senarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden".

Det betyr at senarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid.

Senarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidsforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Senarioet 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 senarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Senarioet 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 senarioet, 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. Senarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

NOTE 14 – Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er 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 drastisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etterhvert som refinansieringsbehovet øker.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området.

2025						Uten	
Avtalt løpetid for hovedposter i balansen	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						90 117	90 117
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						512 557	512 557
Netto utlån til og fordringer på kunder	3 657	9 878	46 194	198 713	5 050 611	18 505	5 327 558
Obligasjoner, sertifikat og lignende	10 103	34 956	30 227	147 652			222 938
Finansielle derivater							-
Øvrige eiendeler	6 115					319 042	325 157
Sum eiendeler	19 875	44 834	76 421	346 365	5 050 611	940 221	6 478 327
Gjeld til kredittinstitusjoner			50 023	50 476		8 313	108 812
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 519 609	1 720 684		134 022			4 374 315
Obligasjonsgjeld			100 868	955 362		439	1 056 669
Finansielle derivater							-
Øvrig gjeld	10 928	7 187	57 035	4 482	3 851	1 023	84 506
Ansvarlig lånekapital				90 379			90 379
Sum gjeld	2 530 537	1 727 871	207 926	1 234 721	3 851	9 775	5 714 681
Netto	-2 510 662	-1 683 037	-131 505	-888 356	5 046 760	930 446	763 646

2024						Uten	
Avtalt løpetid for hovedposter i balansen	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						86 560	86 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						437 283	437 283
Netto utlån til og fordringer på kunder	50	4 553	42 960	190 073	4 748 723	26 194	5 012 553
Obligasjoner, sertifikat og lignende		65 806	52 529	137 127			255 462
Finansielle derivater			182				182
Øvrige eiendeler	7 133					318 546	325 679
Sum eiendeler	7 183	70 359	95 671	327 200	4 748 723	868 583	6 117 719
Gjeld til kredittinstitusjoner				100 549		9 498	110 047
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 403 611	1 657 152		94 854			4 155 617
Obligasjonsgjeld		82 839	175 397	704 677		-62	962 851
Finansielle derivater			68				68
Øvrig gjeld	7842	8418	18 923	4 193	4 524	40	43 940
Ansvarlig lånekapital					90 390		90 390
Sum gjeld	2 411 453	1 748 409	194 388	904 273	94 914	9 476	5 362 913
Netto	-2 404 270	-1 678 050	-98 717	-577 073	4 653 809	859 107	754 806

NOTE 15 – Renterisiko

Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette medfører en begrenset eksponering mot endringer i markedsrentene. Banken hadde pr. 31.12.2025 gitt utlån til kunder med fastrente for totalt 92,6 mnok.

Bankens renteswap på 20 mnok forfalt i april 2025 og banken har ingen renteswap pr. 31.12.2025.

Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentevilkår

Post i balansen pr 31.12.2025	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	85 948					4 169	90 117
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	508 056					4 500	512 556
Netto utlån til og fordringer på kunder	40 597	5 240 018	3 786	73 195	12 604	-42 642	5 327 558
Obligasjoner, sertifikater og lignende		203 093				19 846	222 939
Finansielle derivater							0
Øvrige eiendeler (uten renteeksponering)		61 073				264 084	325 157
Sum eiendeler	634 601	5 504 184	3 786	73 195	12 604	249 957	6 478 327
-herav i utenlandsk valuta	104						104
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 000				8 812	108 812
Innskudd fra og gjeld til kunder	133 989	4 240 326					4 374 315
Obligasjonsgjeld		1 050 000				6 669	1 056 669
Finansielle derivater							0
Øvrig gjeld (uten renteeksponering)						84 506	84 506
Ansvarlig lånekapital		90 000				380	90 380
Sum gjeld	133 989	5 480 326	0	0	0	100 367	5 714 682
- herav i utenlansk valuta							0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	500 612	23 858	3 786	73 195	12 604	149 590	763 645

Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentevilkår

Post i balansen pr 31.12.2024	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	82 766					3 794	86 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	434 283					3 000	437 283
Netto utlån til og fordringer på kunder	45 078	4 907 714	7 539	79 073	8 822	-35 674	5 012 552
Obligasjoner, sertifikater og lignende		215 822				39 641	255 463
Finansielle derivater						182	182
Øvrige eiendeler (uten renteeksponering)		58 054				267 625	325 679
Sum eiendeler	562 127	5 181 590	7 539	79 073	8 822	278 568	6 117 719
-herav i utenlandsk valuta	212						212
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 000				10 047	110 047
Innskudd fra og gjeld til kunder	158 872	3 996 745					4 155 617
Obligasjonsgjeld		957 000				5851	962 851
Finansielle derivater						68	68
Øvrig gjeld (uten renteeksponering)						43 940	43 940
Ansvarlig lånekapital		90 000				390	90 390
Sum gjeld	158 872	5 143 745	0	0	0	60 296	5 362 913
- herav i utenlansk valuta						189	0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	403 255	37 845	7 539	79 073	8 822	218 272	754 806

Endring av rentevilkår

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlans- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er resultatet av at rentebindingstiden for bankens aktiva- og passivside ikke er sammenfallende.

NOTE 16 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

			Gj.snittlig rentesats*	Gj.snittlig rentesats*
	2025	2024	2025	2024
Renteinntekter og lignende inntekter				
Renter og lign. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	23 019	21 581		
Renter og lign. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	317 376	311 090	6,03 %	6,25 %
Renter og lign. inntekter av sertifikater, obl. og andre renteb. vpp (virkelig verdi)	10 973	10 687		
Andre renteinntekter og lign. inntekter	179	601		
Sum renteinntekter og lignende inntekter	351 547	343 959		
Rentekostnader og lignende kostnader	2025	2024	2025	2024
Renter og lign. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner (amortisert kost)	5 638	5 796	5,64 %	5,96 %
Renter og lign. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder (amortisert kost)	152 920	143 722	3,57 %	3,60 %
Renter og lign. kostnader på utstedte verdipapirer (amortisert kost)	57 917	57 678	5,66 %	5,86 %
Renter og lign. kostnader på ansvarlig lånekapital (amortisert kost)	6 441	6 846	7,16 %	7,61 %
Renter og lign. kostnader på fondsobligasjonskapital (amortisert kost)	0	0		
Andre rentekostnader og lign. kostnader	3 768	4 276		
Sum rentekostnader og lignende kostnader	226 682	218 318		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	124 865	125 641		

*Gjennomsnittlig rentesats er beregnet for effektiv rente

Andre rentekostnader og lignende kostnader	2025	2024
Bankenes Sikringsfond - Bidrag til innskuddsgarantifondet	3 077	3 600
Bankenes Sikringsfond - Bidrag til krisetiltaksfondet	169	158
Rentekostnader leie lokaler IFRS16	494	457
Rentekostnader skatteoppgjøret	28	61
Sum andre rentekostnader og lignende kostnader	3 768	4 276

NOTE 17 – Kundesegmentinformasjon

Banken rapporterer kun på segment når det gjelder portefølje utlån og innskudd, samt renter og tap. Dette rapporteres til styret og ledergruppen.

	2025				2024			
RESULTAT	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	138 651	25 806	-39 592	124 865	141 591	25 777	-41 727	125 641
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			3 875	3 875			2 729	2 729
Netto provisjonsinntekter			40 573	40 573			37 034	37 034
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			9 415	9 415			8 192	8 192
Andre driftsinntekter			19	19			110	110
Netto andre driftsinntekter	0	0	53 882	53 882	0	0	48 065	48 065
Lønn og personalkostnader			-49 577	-49 577			-45 606	-45 606
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler			-3 588	-3 588			-4 097	-4 097
Andre driftskostnader			-46 253	-46 253			-38 703	-38 703
Sum driftskostnader	0	0	-99 418	-99 418	0	0	-88 406	-88 406
Tap på utlånsengasjement og garantier	2 006	-9 142	0	-7 136	-2 163	-10 062	0	-12 225
Resultat før skatt	140 657	16 664	-85 128	72 193	139 428	15 715	-82 068	73 075
BALANSETALL	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder inkl. boligkreditt	6 914 695	891 362		7 806 057	6 671 844	869 248		7 541 092
Innskudd fra kunder	3 336 441	1 037 874		4 374 315	3 170 661	984 956		4 155 617

NOTE 18 - Andre inntekter

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	429	461
Formidlingsprovisjoner	1 541	1 397
Provisjoner fra boligkredittselskaper	21 312	20 036
Betalingsformidling	15 732	13 808
Verdipapirforvaltning	494	638
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	5 599	5 245
Andre provisjons- og gebyrinntekter	128	116
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	45 235	41 701

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	0	0
Betalingsformidling	3 411	3 089
Andre gebyr- og provisjonskostnader	1 251	1 579
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4 662	4 668

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024
Netto gevinst/tap på utlån og fordringer	0	0
Netto gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	492	1 191
Netto gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	8 280	5 981
Netto gevinst/tap på finansielle derivater		
Netto gevinst/tap på valuta	643	1 020
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	9 415	8 192

Andre driftsinntekter	2025	2024
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0
Andre driftsinntekter	19	110
Sum andre driftsinntekter	19	110

Utbytte	2025	2024
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	3 875	2 729
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	0	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	3 875	2 729

Sum netto andre driftsinntekter	53 883	48 064
--	---------------	---------------

NOTE 19 – Lønn og andre personalkostnader

Lønn og andre personalkostnader	2025	2024
Lønn	36 464	33 401
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	7 304	6 819
Pensjoner	3 689	3 363
Sosiale kostnader	2 120	2 023
Sum lønn og andre personalkostnader	49 577	45 606

2025						
Funksjon	Lønn	Honorar	Andre ytelser	Pensjons-kostnad	Sum lønn m.v. 2025	Lån og sikk.still.
Banksjef	2 036		379	229	2 644	0
Ass. banksjef	1 594		218	226	2 038	4 497
Sum ledende ansatte	3 630		597	455	4 682	4 497
Styrets leder, Arne Lunde		218			218	2 984
Styrets nestleder, Jan Gunnar Tors		163			163	1 880
Styremedlem, Anne Britt Kåsa		123			123	0
Styremedlem, Brigitte M. Thomassen Garvik		123			123	8 213
Styremedlem, Gro Bente Rønningen		123			123	1 619
Fast møtende varamedlem, Kai Tore Austad		82			82	0
Varamedlem, Eva Tverraaen		0			0	2 500
Sum styret		832	0	0	832	17 196
Tyke Tveit		48			48	0
Sum forstanderskap		48	0	0	48	0

2024						
Funksjon	Lønn	Honorar	Andre ytelser	Pensjons-kostnad	Sum lønn m.v. 2024	Lån og sikk.still.
Banksjef	1 945		216	220	2 381	0
Ass. banksjef	1 529		78	217	1 824	4 632
Sum ledende ansatte	3 474		294	437	4 205	4 632
Styrets leder, Arne Lunde		159			159	2 991
Styrets nestleder, Jan Gunnar Tors		121			121	128
Styremedlem, Anne Britt Kåsa		99			99	0
Styremedlem, (ny) Brigitte M. Thomassen Garvik		100			100	8 553
Styremedlem, (ny) Gro bente Rønningen		100			100	1 684
Fast møtende varamedlem, Kai Tore Austad		61			61	0
Varamedlem, Eva Tverraaen		0			0	2 500
Sum styret		640	0	0	640	15 856
Tyke Tveit		48			48	0
Sum forstanderskap		48	0	0	48	0

Leder i valgkomiteen har mottatt en godtgjørelse på kr 2.500.- per møte.

Medlemmer i valgkomiteen har mottatt en godtgjørelse på kr 2.500.- per møte.

Banksjef og ass. banksjef er omfattet av bankens innskuddsbaserte pensjonsordning på lik linje med de øvrige ansatte.

Banken har ikke forpliktet seg overfor banksjef eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Banken har heller ikke forpliktelser overfor ansatte og tillitsvalgte knyttet til overskuddsdeling, tegningsrettigheter, opsjoner mv.

	2025	2024
Antall årsverk i banken pr. 31.12.	38,25	37,2
Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret	1 197	1 119

Pensjonskostnader

Alle bankens ansatte inngår i en felles innskuddsbasert pensjonsordning. Bankens innskuddspensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Frem til ordningen opphørte i 2010, var banken omfattet av Avtalefestet Pensjon (AFP) for finansiell sektor. Som erstatning for den opphørte AFP-ordningen ble det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og ordningen gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Ny AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelser og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen derfor behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen.

Pensjonskostnader	2025	2024
Innskuddsbasert pensjonsordning	3 075	2 822
Avtalefestet pensjonsordning (AFP)	614	541
Sum pensjonskostnader	3 689	3 363

NOTE 20 – Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2025	2024
LOKALBANK (felleskostnader og kjøpte tjenester)	6 002	6 929
Andre eksterne tjenester	6 351	4 125
Ekstern revisjon	726	1 138
IT-kostnader	18 536	13 588
Leide lokaler	1 261	1 059
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	1 269	1 937
Reiser	457	630
Markedsføringskostnader	2 926	2 557
Medlemskontingenter	1 292	1 043
Formuesskatt	1 968	2 087
Andre driftskostnader	5 465	3 609
Sum andre driftskostnader	46 253	38 702
Honorarer til ekstern revisor (inkl mva)		
Lovpålagt revisjon	670	797
Andre attestasjonstjenester	13	83
Skatte- og regnskapsrådgivning	43	97
Andre tjenester utenfor revisjon	0	161
Sum kostnader til ekstern revisjon	726	1 138

NOTE 21 – Transaksjoner med nærstående

Myren Næringsbygg AS

Myren Næringsbygg AS er et 100 % eid datterselskap og er et rent eiendomsforetak. Banken har inngått leiekontrakt med Myren Næringsbygg AS om leier av lokaler til sitt avdelingskontor i Skien. I 2025 har banken innbetalt 0,53 mnok i husleie. Innskudd og utlån samt øvrige transaksjoner mellom nærstående parter og banken har de samme betingelser som overfor en ekstern tredjepart.

Myren Næringseiendom AS

Myren Næringseiendom AS er et 100% eid datterselskap og er et rent eiendomsforetak. Innskudd og utlån samt øvrige transaksjoner mellom nærstående parter og banken har de samme betingelser som overfor en ekstern tredjepart. Selskapet er etablert i april 2024.

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap ettersom datterselskapene ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat. I tillegg driver datterselskapet virksomhet som er vesentlig forskjellig fra virksomheten i Drangedal Sparebank.

	2025	2024
Myren Næringsbygg AS		
Innskudd fra datterselskap	1591	1078
Utlån til datterselskap	0	0
Renter til datterselskap	1	0
Renter fra datterselskap	0	0
	2025	2024
Myren Næringseiendom AS		
Innskudd fra datterselskap	286	1448
Utlån til datterselskap	0	0
Renter til datterselskap	1	1
Renter fra datterselskap	0	0

NOTE 22 – Skatter

Betalbar inntektsskatt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	72 256	73 073
Permanente forskjeller	-12 970	-1 232
Renter på hybridkapital ført direkte mot egenkapitalen (periodisert)	-4 111	-4 238
Andre inntekter og kostnader	4 111	-2 310
Endring i midlertidige forskjeller	-3 905	-8
Sum skattegrunnlag	55 381	65 285

Betalbar inntektsskatt (25%)	13 845	16 321
-------------------------------------	---------------	---------------

Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	14 873	17 381
Skatteeffekt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	-1 028	-1 060
Endring utsatt skatt over resultatet	1 054	43
For lite avsatt skatt forrige år	123	22
Årets skattekostnad	15 022	16 386

Resultat før skattekostnad	72 256	73 073
25% skatt av resultat før skattekostnad	18 064	18 268
25% skatt av permanente forskjeller	-3 243	-308
25% skatt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	-1 028	-1 060
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	1 105	-537
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	123	22
Skattekostnad	15 022	16 386
Effektiv skattesats (%)	20,79 %	22,42 %

Endring balanseført utsatt skattefordel	2025	2024
Balanseført utsatt skattefordel 31.12. forrige år	58	86
Resultatført utsatt skatt i perioden	-1 054	-43
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	-13	15
Balanseført utsatt skattefordel 31.12.	-1 009	58

Utsatt skattefordel	31.12.2025	01.01.2025
Driftsmidler	-2 795	1 068
Leieforpliktelser	-46	-4
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	-587	-278
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (ECL 12 mnd)	-604	-552
Sum midlertidige forskjeller	-4 032	234

Utsatt skattefordel (25% utsatt skatt)	-1 008	59
---	---------------	-----------

Resultatført utsatt skatt	2025	2024
Driftsmidler	966	1
Leieforpliktelser	11	6
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	77	41
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (ECL 12 mnd)	13	-15
Sum endring utsatt skattefordel	1 067	33

NOTE 23 – Kategorier av finansielle instrumenter

Regnskapspost - 2025	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Utpekt til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Totalt
Finansielle eiendeler						
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	90 117					90 117
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	512 556					512 556
Utlån til og fordringer på kunder	1 077 293			4 250 265		5 327 558
Obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning			222 939			222 939
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		231 515			34 749	266 263
Finansielle derivater						0
Sum finansielle eiendeler	1 679 967	231 515	222 939	4 250 265	34 749	6 419 434
Finansiell gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	108 812					108 812
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 374 315					4 374 315
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	1 056 669					1 056 669
Ansvarlig lånekapital	90 379					90 379
Finansielle derivater						0
Sum finansiell gjeld	5 630 175	0	0	0	0	5 630 175

Regnskapspost - 2024	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Utpekt til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Totalt
Finansielle eiendeler						
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	86 560					86 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	437 283					437 283
Utlån til og fordringer på kunder	1 316 790			3 695 763		5 012 553
Obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning			255 463			255 463
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		203 766			68 734	272 500
Finansielle derivater		182				182
Sum finansielle eiendeler	1 840 633	203 948	255 463	3 695 763	68 734	6 064 541
Finansiell gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	110 047					110 047
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 155 617					4 155 617
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	962 851					962 851
Ansvarlig lånekapital	90 390					90 390
Finansielle derivater		68				68
Sum finansiell gjeld	5 318 905	68	0	0	0	5 318 973

NOTE 24 – Virkelig verdi finansielle instrumenter

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler bokført til amortisert kost				
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	90 117	90 117	86 560	86 560
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	512 556	512 556	437 283	437 283
Utlån til kunder (kun utlån vurdert til amortisert kost)	1 077 293	1 077 293	1 316 790	1 316 790
Sum finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	1 679 967	1 679 967	1 840 633	1 840 633
Finansiell gjeld bokført til amortisert kost				
Gjeld til kredittinstitusjoner	108 812	108 812	110 047	110 047
Innskudd fra kunder	4 374 315	4 374 315	4 155 617	4 155 617
Gjeld stiftet ved utsedelse av verdipapirer	1 056 669	1 057 690	962 851	964 421
Ansvarlig lånekapital	90 379	92 838	90 390	91 877
Sum finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	5 630 175	5 633 655	5 318 905	5 321 963
Nivåfordeling finansielle instrumenter (verdipapirer)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
2025	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings-teknikk basert på observerbare markedssdata	Verdsettings-teknikk basert på ikke observerbare markedssdata	Total
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		284 012	170 442	454 453
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)			34 749	34 749
Sum eiendeler	0	284 012	205 190	489 202
Nivåfordeling finansielle instrumenter (utlån til kunder)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
2025	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings-teknikk basert på observerbare markedssdata	Verdsettings-teknikk basert på ikke observerbare markedssdata	Total
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet				0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)			4 250 265	4 250 265
Sum eiendeler	0	0	4 250 265	4 250 265
2025	Verdipapirer		Utlån til kunder	
Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse	68 734	145 712	3 695 763	
Realisert resultatført gevinst/tap	2 321	0		
Urealisert resultatført gevinst/tap		5 261		
Valutakorreksjoner aksjer i utenlandsk valuta	-3			
Urealisert gevinst og tap i utvidet resultat (OCI)	-292		39	
Investeringer/kjøp	0	19 637		
Salg	-36 010	-168		
Endring i portefølje			554 463	
Utgående balanse	34 749	170 442	4 250 265	0

Nivåfordeling finansielle instrumenter (verdipapirer)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
2024	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings- teknikk basert på <u>ikke</u> observerbare markedsdata	Total
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		313 517	145 712	459 229
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)		0	68 734	68 734
Sum eiendeler	0	313 517	214 446	527 963

Nivåfordeling finansielle instrumenter (utlån til kunder)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
2024	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings- teknikk basert på <u>ikke</u> observerbare markedsdata	Total
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet				0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)			3 695 763	3 695 763
Sum eiendeler	0	0	3 695 763	3 695 763

2024	Verdipapirer		Utlån til kunder	
Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse	105 990	127 525	3 654 884	0
Realisert resultatført gevinst/tap	188	51		
Urealisert resultatført gevinst/tap		2 982		
Valutakorreksjoner aksjer i utenlandsk valuta	339			
Urealisert gevinst og tap i utvidet resultat (OCI)	-3 661		-44	
Investeringer/kjøp	3 487	15609		
Salg	-37 610	-456		
Endring av portefølje			40 923	
Utgående balanse	68 733	145 711	3 695 763	0

2025 Kursendring				
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (verdipapirer)	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	136 353	153 397	187 486	204 530
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	27 799	31 274	38 224	41 699
Sum eiendeler	164 153	184 672	225 710	246 229

2025 Kursendring				
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (utlån til kunder)	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	3 400 212	3 825 239	4 675 292	5 100 318
Sum eiendeler	3 400 212	3 825 239	4 675 292	5 100 318

2024 Kursendring				
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (verdipapirer)	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	116 569	131 140	160 282	174 853
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	54 986	61 860	75 606	82 480
Sum eiendeler	171 555	193 000	235 888	257 333

2024 Kursendring				
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (utlån til kunder)	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	2 956 610	3 326 187	4 065 339	4 434 916
Sum eiendeler	2 956 610	3 326 187	4 065 339	4 434 916

NOTE 25 – Certifikater og obligasjoner

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte	29 829	29 872	29 966
Kommune / fylke	20 013	20 082	20 239
Bank og finans	55 295	55 329	55 661
Obligasjoner med fortrinsrett	116 041	116 489	117 072
Industri			
Sum obligasjonsportefølje	221 178	221 772	222 939
Herv børsnoterte verdipapirer	0	0	0

2024	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte	49 786	49 762	49 884
Kommune / fylke			
Bank og finans	66 050	66 149	66 531
Obligasjoner med fortrinsrett	138 087	138 290	139 049
Industri			
Sum obligasjonsportefølje	253 923	254 200	255 463
Herv børsnoterte verdipapirer	0	0	0

Bankens sertifikater og obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Det er ligningsverdier som er grunnlaget for verdsettelsen. Påløpte renter er inkludert i bokførte verdier.

NOTE 26 – Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over ordinært resultat

2025						2024			
Org.nr.	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte		Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Sum sertifikat og obligasjoner		221 178	222 939				253 923	255 463	
NBNP AS	998 845 467	590	12	12		590	12	12	
Brage Finans AS	995 610 760	473 222	7 907	16 132		478 151	7 989	14 957	
Verd Boligkreditt AS	994 322 427	96 237	102 245	104 883	2 296	83 285	88 484	90 692	1 371
Frende Holding AS	991 410 325	60 198	37 242	39 940	1 336	50 761	31 391	30 648	981
Balder Betaling AS	918 693 009	274 750	9 152	8 423		274 750	9 152	8 423	
Norne Securities AS	992 881 828	120 358	1 004	1 028	69	120 358	1 004	980	
Frendegruppen AS		249	25	25					
Sum aksjer til virkelig verdi over resultatet		157 587	170 442	3 701		138 032	145 712	2 352	
Pengemarkedsfond									
Holberg OMF		300 277	30 391	31 779		285 554	28 711	30 220	
Pluss Likviditet		27 832	27 858	29 294		26 279	26 396	27 834	
Sum aksje- og pengemarkedsfond tl virkelig verdi over resultat		58 249	61 073			55 107	58 054		
Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		437 014	454 453			447 062	459 229		

NOTE 27 – Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat

2025					2024				
Org.nr.	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	
Eika Boligkreditt AS	885 621 252	8 195 457	35 093	33 806	14 798 931	63 050	60 428		
Myren Næringsbygg AS	986 979 808	1 000	11 859	11 859	1 000	11 859	11 859		
Myren Næringseiendom AS	933 422 704	200	15 100	15 100	100	8 100	8 100		
Skandinavisk Data Center A/S	DK0183232751				10 278	5 604	6 995		
Spama AS	916 148 690	100	10	102	100	10	133	24	
Eika Feeder AS	918 272 488	290 296	459	466	290 296	459	466	70	
LB Selskapet AS	923 665 617	2 000	200	200	2 000	200	200		
VN Norge AS	821 083 052	1 275 238	964	93	1 275 238	1 086	295	283	
VN Norge Forvaltning AS	918 056 076	35	660	53	35	669	189		
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	383	28	28	383	28	28		
Visit Telemark as	913 193 423	10	10	-	10	10	0		
Drangedal Nærradio	965 445 706	20	2	-	20	2	0		
Drangedalsposten as	980 627 942	20	10	-	20	10	0		
Bostrak Grendelag AL	919 128 585	100	10	-	100	10	0		
Sum aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)		64 405	61 707	175	91 097	88 693	377		

	2025	2024
Balanseført verdi 31.12. forrige år	88 693	117 849
Tilgang	7 000	11 487
Avgang	-36 011	-37 422
Verdiendringer over utvidet resultat	2 029	-3 473
Valutakorreksjoner	-3	252
Balanseført verdi 31.12.	61 707	88 693

NOTE 28 – Innlån fra kredittinstitusjoner

Innlån fra kredittinstitusjoner	2025	Rente	2024	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	108 812	5,64 %	110 047	5,96 %
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	108 812		110 047	

Rentesatsene er vist som gjennomsnittlig effektiv rente beregnet på rentekostnad gjennom året fordelt på gjennomsnittlig beholdning. Banken har ingen innskudd fra formidlere.

NOTE 29 – Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder	2025	2024
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	4 374 315	4 155 617
Sum innskudd fra kunder	4 374 315	4 155 617

Innskudd fordelt etter geografiske områder	2025	2024
Telemark	3 450 251	3 263 112
Resten av landet	891 366	865 906
Utlandet	32 698	26 599
Sum innskudd fra kunder	4 374 315	4 155 617

Innskudd fordelt etter kundesektorer	2025	2024
Lønnstakere m.v.	3 336 441	3 170 661
Offentlig sektor	125 183	130 479
Finansiell sektor	102 727	63 855
Næringssektorer	809 964	790 622
Sum innskudd fra kunder	4 374 315	4 155 617

Spesifikasjon av næringssektorene	2025	2024
Primærnæringer	85 298	44 916
Industri	45 915	45 632
Elektrisitet, gass, damp, vann	15 517	38 183
Bygg og anlegg	104 270	104 084
Varehandel	104 027	123 689
Eiendomsdrift-/omsetning	148 266	129 025
Øvrige næringer	306 671	305 093
Sum innskudd fra kunder	809 964	790 622

NOTE 30 – Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Bokført verdi	Rentevilkår
				31.12.2025	31.12.2024	
Sertifikat- og senior obligasjonslån						
NO0010873854	24.01.2020	10.02.2025	125 000	0	82 596	3 mnd Nibor + 73 bp
NO0010893951	17.09.2020	19.09.2025	175 000	0	175 500	3 mnd Nibor + 86 bp
NO0012772914	02.12.2022	02.03.2026	225 000	0	226 298	3 mnd Nibor + 140 bp
NO0013060764	02.11.2023	02.11.2026	100 000	100 846	100 858	3 mnd Nibor + 112 bp
NO0012959651	07.07.2023	15.03.2027	225 000	225 587	225 611	3 mnd Nibor + 135 bp
NO0013358127	02.10.2024	03.04.2028	250 000	252 726	151 988	3 mnd Nibor + 74 bp
NO0013475574	07.02.2025	07.02.2029	225 000	226 463	0	3 mnd Nibor + 75 bp
NO0013643155	04.09.2025	04.09.2028	250 000	251 047	0	3 mnd Nibor + 57 bp
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			1 575 000	1 056 669	962 851	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Bokført verdi	Rente- vilkår
				31.12.2025	31.12.2024	
Ansvarlig lånekapital						
NO0013104539	22.12.2023	22.12.2028	50 000	50 093	50 092	3 mnd Nibor + 265 bp
NO0013168187	23.02.2024	23.05.2029	40 000	40 286	40 298	3 mnd Nibor + 255 bp
Sum ansvarlig lånekapital			90 000	90 379	90 390	

	Balanse		Forfalt/	Andre	Balanse
Endringer i verdipapirgjeld i perioden	31.12.2024	Emittert	innløst	endringer	31.12.2025
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	962 851	575 000	482 000	818	1 056 669
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer	962 851	575 000	482 000	818	1 056 669
Ansvarlige lån	90 390	0	0	-11	90 379
Sum ansvarlig lånekapital	90 390	0	0	-11	90 379

NOTE 31 – Fondsobligasjonskapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Første tilbakekallingsdato	Pålydende	Bokført verdi 31.12.2025	Bokført verdi 31.12.2024	Rentevilkår
NO0012519679	10.05.2022	10.05.2027	50 000	50 000	50 000	3m Nibor + 360bp
Sum fondsobligasjonskapital			50 000	50 000	50 000	

Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden	Balanse 31.12.2025	Emittert	Innløst	Balanse 31.12.2025
Fondsobligasjonskapital	50 000	0	0	50 000
Sum endring i fondsobligasjonskapital	50 000	0	0	50 000

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål.

Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet til fondsobligasjonene ikke presenteres på regnskapslinjen Sum rentekostnader, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Fordelen av skattefradraget for rentene presenteres som en reduksjon av skattekostnaden i resultatregnskapet.

NOTE 32 – Eierandelskapital og eierstruktur

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en klasse, og utgjør 105 mill. kroner fordelt på 1.050.000 egenkapitalbevis pålydende kr 100,-. Eierandelskapitalen er tegnet i 2 omganger, sist i desember 2021.

Utbyttepolitikk

Drangedal Sparebank har en langsiktig målsetning om å utbetale minimum 50% av egenkapitalbeviserens andel av overskuddet.

Eierandelsbrøk

Eierbrøk for 2025 som er grunnlaget for utbytte for 2025 er beregnet til 17,24%.

Eierandelsbrøk	2025	2024
Egenkapitalbevis	105 000	105 000
Overkursfond	-	-
Utjevningsfond	14 261	12 637
Sum eierandelskapital (A)	119 261	117 637
Sparebankens fond	565 285	526 355
Gavefond	7 225	6 225
Grunnfondskapital (B)	572 510	532 580
Fond for urealiserte gevinster	5 684	6 356
Fondsobligasjoner	50 000	50 000
Avsatt utbytte og gaver	7 350	7 350
Sum egenkapital	754 805	713 923
Eierandelsbrøk A/(A+B)	17,24 %	18,09 %

Utbytte	2025	2024
Resultat pr egenkapitalbevis	8,32	8,55
Foreslått kontantutbytte per egenkapitalbevis (i hele kr.)	7,40	7,00
Samlet foreslått kontantutbytte (i hele 1000 kr.)	7 770	7 350
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	116,17	114,56

20 største egenkapitalbevisiere pr 31.12.2025	Beholdning	Eierandel
Asbjørn Vaa Transport As	73 167	6,97 %
Drangedal Energi Holding AS	65 812	6,27 %
Lascala Consulting AS	43 787	4,17 %
Drangdal Kommune	40 500	3,86 %
Haugholt Holding AS	38 200	3,64 %
Austad Elektro AS	29 468	2,81 %
Rørvik Holding AS	28 300	2,70 %
Arne Jørgen Melås	21 525	2,05 %
Arvid Grønheim	19 100	1,82 %
Gunnar Dagfinn Jonskås	18 558	1,77 %
Markus Helmer Eskilt	18 034	1,72 %
Whitetail Webservie Ltd	15 100	1,44 %
Erling Sunde	15 044	1,43 %
Per Rinde	15 000	1,43 %
Kikamo AS	13 957	1,33 %
Windsvoll Eiendom AS	13 800	1,31 %
Haslelund Holding AS	11 788	1,12 %
Modalen Invest AS	11 321	1,08 %
Atle Nilssen	11 287	1,07 %
Anders Bøhle Lunde	10 949	1,04 %
Sum 20 største egenkapitalbevisiere	514 697	49,02 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	535 303	50,98 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	1 050 000	100,00 %

20 største egenkapitalbevisiere pr 31.12.2024	Beholdning	Eierandel
Asbjørn Vaa Transport As	73 167	6,97 %
Drangedal Energi Holding AS	65 812	6,27 %
Lascala Consulting AS	43 787	4,17 %
Drangdal Kommune	40 500	3,86 %
Haugholt Holding AS	38 200	3,64 %
Austad Elektro AS	29 468	2,81 %
Rørvik Holding AS	28 300	2,70 %
Arne Jørgen Melås	21 525	2,05 %
Arvid Grønheim	19 100	1,82 %
Gunnar Dagfinn Jonskås	18 558	1,77 %
Markus Helmer Eskilt	18 034	1,72 %
Whitetail Webservie Ltd	15 100	1,44 %
Erling Sunde	15 044	1,43 %
Per Rinde	15 000	1,43 %
Kikamo AS	13 957	1,33 %
Windsvoll Eiendom AS	13 800	1,31 %
Aud Wefald	13 600	1,30 %
Ole Jørgen Wefald	13 600	1,30 %
Haslelund Holding AS	11 788	1,12 %
Modalen Invest AS	11 321	1,08 %
Sum 20 største egenkapitalbevisiere	519 661	49,49 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	530 339	50,51 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	1 050 000	100,00 %

Nærstående egenkapitalbevisiere	31.12.2025	31.12.2024
Ass. banksjef Bjørn Edgar Kollane	4 725	4 725
Adm. banksjef Kjell Nærum	4 700	4 700
Sum ledende ansatte inkl personlig nærstående	9 425	9 425

Jan Gunnar Tors (inkl. Drangedal Energi Holding as)	72 415	72 415
Gro Bente Rønningen	700	700
Arne Lunde	-	262
Sum styret inkl personlig nærstående	73 115	73 377

Asbjørn Vaa	74 667	74 667
Stina Sætre (Drangedal Kommune)	40 500	40 500
Aud Wefald	17 200	27 200
Hans Magne Gautefall (valgt i 2025)	6 182	5 682
Tyke Tveit	2 625	2 625
Johanne Haugholt	1 924	1 924
Ingjerd Roalstad Naas	262	262
Anne Signe Strandskogen	-	225
Sum forstanderskap inkl personlig nærstående	143 360	153 085

Geografisk fordeling av egenkapitalbevisierne	Ant. EK-bevis 31.12.2025	%-andel 31.12.2025	Ant. EK-bevis 31.12.2024	%-andel 31.12.2024
Drangedal	395 830	37,7 %	400 792	38,2 %
Kragerø	52 063	5,0 %	65 962	6,3 %
Grenland*	176 271	16,8 %	166 422	15,8 %
Telemark for øvrig	33 874	3,2 %	35 774	3,4 %
Oslo	236 465	22,5 %	236 183	22,5 %
Andre	155 497	14,8 %	144 867	13,8 %
Sum alle egenkapitalbevisiere	1 050 000	100,0 %	1 050 000	100,0 %

* gjelder kommunene Skien, Porsgrunn, Bamble og Siljan.

	31.12.2025		31.12.2024	
Konsentrasjon - antall egenkapitalbevis pr eier	Ant. EK-bevis	Ant. eiere	Ant. EK-bevis	Ant. eiere
100 - 499 egenkapitalbevis	18 791	73	18 656	74
500 - 999 egenkapitalbevis	39 791	55	36 987	51
1.000 - 4.999 egenkapitalbevis	234 104	109	232 543	108
5.000 - 9.999 egenkapitalbevis	189 575	28	166 875	25
10.000 -> egenkapitalbevis	567 739	25	594 939	27
Sum alle egenkapitalbevisiere	1 050 000	290	1 050 000	285

NOTE 33 – Resultat per egenkapitalbevis

	2025	2024
Ordinært resultat etter skatt	57 171	56 687
Renter på fondsobligasjoner ¹	-4 111	-4 238
Urealiserte verdiendringer i ordinært resultat overføres til FUG ²	-5 262	-3 033
Estimatavvik pensjon etter skatt		
Andre egenkapitaltransaksjoner	2 853	188
Sum andel av resultatet til egenkapitalbeviserne og sparebankens fond	50 651	49 604
Eierandelsbrøk	17,24 %	18,09 %
Andel av resultatet som er tilordnet bankens egenkapitalbevisere	8 732	8 974
Veid gjennomsnitt av antall utstedte egenkapitalbevis	1 050 000	1 050 000
Resultat pr egenkapitalbevis	8,32	8,55

¹ Skatteeffekten av renter på fondsobligasjoner er presentert i skattekostnaden

² FUG = Fond for Urealiserte Gevinster

NOTE 34 – Garantier

	2025	2024
Betalingsgarantier	2 422	2 625
Kontraktsgarantier	4 805	7 415
Transportløyvegarantier	7 468	7 651
Andre garantier	621	654
Sum garantier overfor kunder	15 316	18 345
Garantiansvar (lånegarantier) Eika Boligkreditt		
Saksgaranti	487	0
Tapsgaranti	5 455	8 042
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	5 942	8 042
Sum garantiansvar	21 258	26 387

	2025		2024	
Garantier fordelt geografisk	Tusen kr	%	Tusen kr	%
Telemark	14 153	66,6 %	16 572	62,8 %
Resten av Norge	7 105	33,4 %	9 816	37,2 %
Utlandet	0	0,0 %	0	0,0 %
Sum garantier	21 258	100,0 %	26 388	100,0 %

Garantiavtale med Eika Boligkreditt

Banken stiller garantier for lån som kundene har via Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.2025 lån for 545 mill. kroner via EBK. Vi bruker nå kun Verd Boligkreditt på nye lån så portefølje og garantier vil gradvis reduseres i EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til forutsatt pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern, og bankens depotavdeling har kontrollert og bekreftet dokumentasjonen. Saksgarantien er begrenset oppad 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 restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens 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 det overstigende. Bankens 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 provisjoner: 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. Normal praksis vil imidlertid være at banken tilbakefører lån som blir misligholdte hos EBK til egen balanse. Lån som formidles via EBK er godt sikret, og misligholds sannsynligheten er lav. Likviditetsrisikoen knyttet til tilbakeføring av lån formidlet via EBK vurderes derfor som begrenset.

Verd Boligkreditt AS

Drangedal Sparebank har i 2021 inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i eiendom til Verd Boligkreditt AS (Verd) og begynte å bruke selskapet fra 2022. Verd Boligkreditt eies og brukes av bankene i Lokalbanksamarbeidet. I henhold til inngått forvaltningsavtale med Verd står banken for forvaltning av utlånene og opprettholder også kundekontakten. Banken mottar et vederlag i form av provisjon for de plikter som følger med forvaltningen av lånene. Banken har vurdert de regnskapsmessige konsekvensene slik at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte utlånene er overført, og det innebærer full fraregning. Mottatt vederlag for lån som er overført til Verd tilsvarer bokført verdi av hovedstol inkl. påløpte renter og vurderes å samsvare med lånenes virkelige verdi på overføringstidspunktet. Banken har en utlånsportefølje på 1.890 MNOK per 31.12.2025 i Verd.

Banken har gjennom aksjonæravtale et eierskap i Verd som reflekterer den andelen banken har tilført den samlede utlånsporteføljen. Eierbankene i Verd innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved overføringen separat som eiendeler eller forpliktelser. Hvis Verd får tap på overtatte lån har de en viss motregningsrett i provisjoner fra samtlige banker som har overført lån. Det foreligger dermed en begrenset gjenværende involvering knyttet til solgte utlån ved mulig begrenset avregning av tap mot provisjon. Denne motregningsadgangen anses imidlertid ikke å være av en slik karakter at den endrer på konklusjonen om at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap er overført. Banken plikter imidlertid å finansiere 10 % av det lånevolumet banken har overført Verd, og pr 31.12.2025 utgjør denne finansieringen 190,0 MNOK. Beløpet inngår i balanseposten «utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

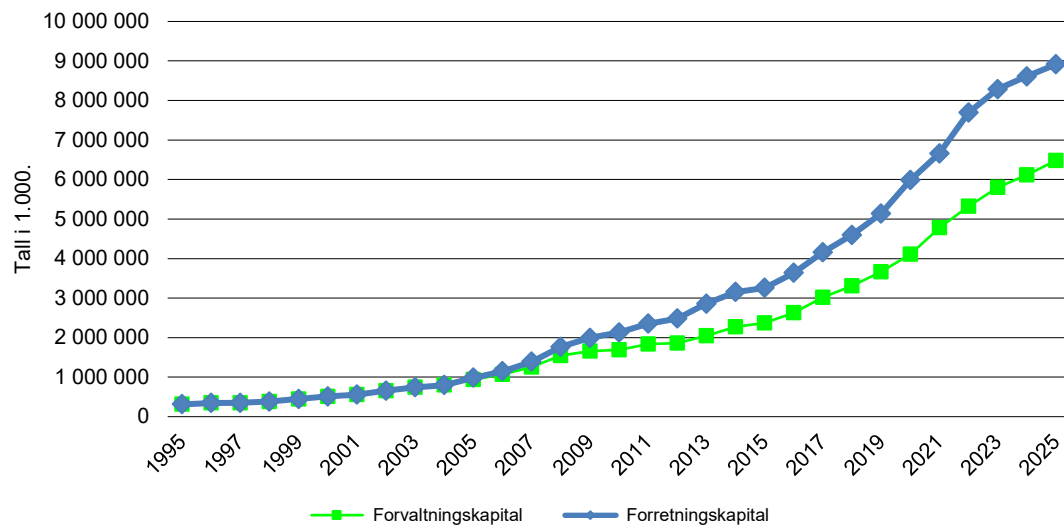
NOTE 35 – Avsetning for exit-fee Netcompany Banking Services.

Banken har sammen med ti andre banker i Lokalbanksamarbeidet sagt opp rammeavtalen med Netcompany Banking Services for å migrere til Tieto. Ved utkonvertering før oppsigelsestidens utløp (31.12.2028) skal banken betale et exit-oppgjør. Banken har i henhold til avtalen et estimat på ca. 13 MNOK i exit-oppgjør, basert på forventet utkonvertering i Q4 2026 evt Q1 2027. Exit-oppgjøret kostnadsføres lineært over perioden fra oppsigelse (november 2025) til forventet utkonvertering (Q4 2026 evt Q1 2027). Ved årsavslutning 2025 er det avsatt 1,2 MNOK i regnskapet. Det er betydelig usikkerhet knyttet til endelig oppgjørsbeløp. I tillegg påløper andre migreringskostnader på ca. 6 MNOK som kostnadsføres løpende i 2026. Plattformsiftet forventes å gi varige besparelser i IT-driftskostnader fra 2027.

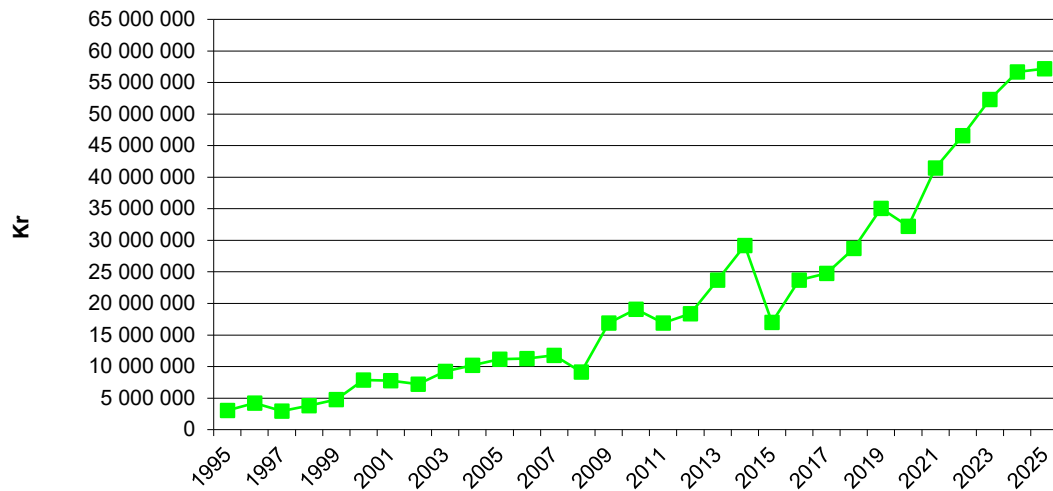
NOTE 36 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke kommet frem informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. desember 2025 og frem til styrets endelige behandling av årsregnskapet 27. februar 2026.

Forvaltningskapital og forretningskapital (inkl. boligkreditt) 1995 - 2025



Ordinært resultat etter skatt 1995 - 2025



Til forstanderskapet i Drangedal Sparebank

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Drangedal Sparebank som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

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 banken i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

Vi har vært Drangedal Sparebank sin revisor sammenhengende i 2 år fra valget på forstanderskapsmøtet den 27. februar 2024 for regnskapsåret 2024.

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.

Forventet kredittap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

Grunnlag for det sentrale forholdet

Utlån til kunder utgjør 5 328 millioner (82 % av totale eiendeler). Forventet kredittap på utlån til og fordringer på kunder, garantier og ubenyttede kreditter utgjør 42,6 millioner. Forventet kredittap

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte sparebankens metodikk for å fastsette estimatet på forventet kredittap. Videre vurderte og testet vi effektivitet og målrettethet av internkontrollen som er implementert i prosessen

fordeles til tre trinn hvorav 8,3 millioner er basert på modellberegninger (trinn 1 og 2), og 34,3 millioner hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger av nedskrivninger (trinn 3). Fastsettelsen av estimatet på forventet kredittap krever at ledelsen bruker skjønn for å utarbeide et nøytralt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å vurdere ulike mulige utfall, tidsverdi av penger, rimelig og underbygget informasjon om tidligere hendelser, dagens forhold og prognoser for økonomiske forventninger. Som følge av bruken av skjønn i målekriteriene for forventet tap, kompleksitet i beregningene og den tilhørende effekten på tapsestimatet, så har vi vurdert avsetningen for forventet kredittap som et sentralt forhold i revisjonen. Forventet tap omtales i note 1, 2, 6, 7, 8, 9, 10 og 11.

for å beregne det forventede tapet, herunder inputvariabler og forutsetninger. Som en del av dette innhentet og evaluerte vi tredjepartsbekreftelser (ISAE 3000-rapporter) for de delene av prosessen som er utført hos tjenesteleverandører. Vi evaluerte ledelsens vurderinger av ulike økonomiske scenarioer så vel som makroøkonomiske data brukt i beregningen. For avsetninger i trinn 3 som er individuelt fastsatt, så vurderte vi forventede, fremtidige kontantstrømmer og estimert verdi på underliggende sikkerheter.

IT-miljø som understøtter finansiell rapportering

Grunnlag for det sentrale forholdet

Sparebanken benytter komplekse IT-systemer i et automatisert IT-miljø og er avhengig av IT-systemene i den finansielle rapporteringen. Kjernebanksystemene styres og driftes av en ekstern tjenesteleverandør. For å sikre fullstendig og nøyaktig presentasjon av den finansielle informasjonen, er det viktig at kontroller over transaksjonsprosessering og måling er utformet og fungerer målrettet og effektivt. Tilsvarende må kontroller for å sikre hensiktsmessig tilgangsstyring og systemendringer også utformes og fungere målrettet og effektivt både hos sparebanken og tjenesteleverandøren. IT-miljø som understøtter finansiell rapportering, er av den grunn betraktet som et sentralt forhold ved revisjonen.

Våre revisjonshandlinger

Vi etablerte en forståelse for sparebankens IT-systemer og IT-miljø av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi innhentet og evaluerte en tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapport) som dekker de relevante kjernebanksystemene og tilhørende infrastruktur som understøtter den finansielle rapporteringen til sparebanken. Vi vurderte målrettethet og effektivitet av IT-generelle kontroller over tilgangsstyring, systemendringer og IT-drift hos tjenesteleverandøren. Videre vurderte vi også målrettethet og effektivitet av relevante kontroller hos sparebanken. Våre revisjonsprosedyrer inkluderte videre en evaluering og test av automatiserte kontroller i kjernebanksystemene, blant annet beregning av effektiv rente, amortisering og beregning av forventet kredittap, så vel som etterfølgende bokføring. Som en del av våre prosedyrer innhentet og evaluerte vi tredjepartsbekreftelser som dekker relevante automatiserte kontroller i kjernebanksystemene.

Øvrig informasjon

Styret og banksjef (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens 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 avvike banken eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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. Feilinformasjonen 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 årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- 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 bankens 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 bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at banken 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.

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.

Porsgrunn, 27. februar 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Tor Erik Baksås
statsautorisert revisor