

Kvartalsrapport 4. kvartal 2025



Den nye banken tar form

Heder Bank er en heldigital bank som fokuserer på kunder med orden i økonomien. Vi mener at kloke valg skal lønne seg. Det betyr at vi tilbyr de kundene som har belåningsgrad under 55% og som bor i velfungerende boligmarkeder gunstig rente på boliglånet.

For de fleste er det viktig både å ha så lav rente på boliglånet og så høy rente på sparekontoen som mulig. Ved å være effektive og digitale skal Heder Bank holde kostnadene nede for å kunne tilby begge deler.

Banken henvender seg derfor til kunder som ønsker selvbetjening og som er komfortabel med å bruke digitale kanaler som den primære kontakten med banken. Bankens digitale løsninger gjør at man raskt og med lavere kostnader kan integrere digitalt med partnere – noe som er en stor konkurransefordel i det norske markedet.

CEO kommentar

Fjerde kvartal ble et godt kvartal for banken på flere områder. Historiske porteføljer er for det meste avviklet, og resterende balanseførte verdi er nå MNOK 109. Sammenlignet med samme tidspunkt i 2024 er dette en reduksjon på MNOK 644 (86%). De historiske porteføljene utgjør ved kvartalets slutt kun 9% av bankens samlede utlån.

I fjerde kvartal har vi overtatt resterende kredittporteføljer fra Vestbo Finans. Samtidig har Vestbo innbetalt

MNOK 24 i egenkapital. Dette er i henhold til avtaler inngått i 2024.

Veksten i nye boliglån er i kvartalet begrenset av egenkapitalsituasjonen. Som kjent arbeider Heder Bank med å hente ny egenkapital, og inntil denne prosessen er avklart vil banken i liten grad innvilge nye lån. I fjerde kvartal er veksten MNOK 137, noe som tilsvarer en økning på 18% fra tredje kvartal.

Gjennomsnittlig belåningsgrad for nye kunder er ca 40% noe som viser at vi har lyktes med å treffe riktig kundesegment. I fjerde kvartal har vi satt den nye heldigitale boliglånsprosessen i produksjon. Det er også vekst i innskudd i kvartalet. Innskudd er nå 202% av utlån, en økning fra 197% i tredje kvartal. Etter planlagt kapitalutvidelse er banken godt rigget for videre vekst.

Gjennom avviklingen av historiske porteføljer og vekst i boliglån til kunder med lav belåningsgrad, er Heder Bank nå en av de bankene i Norge med lavest gjennomsnittlig risikovekt. Dette viser at banken i 2025 har vært gjennom en kraftfull transformasjon

Resultatutvikling 4.kvartal

Kvartalsresultatene preges av etableringen av Heder Bank samtidig med at MyBank for alle praktiske formål er avviklet. Det betyr at en sammenligning av resultatutviklingen med tidligere perioder gir begrenset mening. For ordens skyld har vi likevel inkludert tallene for tilsvarende periode året før (i parentes).

- Resultat før tap på -26,9 MNOK (-7,2 MNOK)
- Nedskrivninger i kvartalet på -1,1 MNOK (25,1)
- Resultat etter tap på -25,8 MNOK (-32,3 MNOK)
- Inntekter i alt i kvartalet ble MNOK 2,8 mot MNOK 11,6 i tilsvarende kvartal i 2024 og MNOK 0,1 i 3. kvartal i år
- Rentenetto var på -11,1 MNOK (9,2 MNOK)
- Gevinst finansielle instrumenter 14,4 MNOK (2,7MNOK)
- Brutto utlånsvekst siste 3 mnd 27,4% (-7,3%)
- Innskuddsvekst siste 3 mnd på 31 % (-7,0 %)
- Det negative resultatet gir en egenkapitalavkastning på -49,9 % (-52,6 %)
- Banken har en kapitaldekning på 39,1% (38,9%)

Den finansielle utviklingen i kvartalet og hittil i år er som nevnt drevet av transformasjonen. Avviklingen av historiske porteføljer sammen med vekst i nye boliglån til kunder med lav risiko preger både utviklingen i netto renteinntekter og nedskrivningene.

Ved utgangen av fjerde kvartal var bankens brutto utlån til kunder MNOK 1251, hvorav MNOK 913 er boliglån. Bokført verdi av historiske porteføljer er MNOK 109. Nye og historiske låneporteføljer er som nevnt ikke sammenlignbare. Utlån til Boligselskaper (Vestbo) utgjør totalt MNOK 194.

2024 var vektet gjennomsnittlig risikovekt 73% mot 39 % ved utgangen av fjerde kvartal. Dette viser at ny strategi gir de ønskede resultatene.

Brutto innskudd var MNOK 2 531 slik at innskuddsdekningen var på 202 % ved utgangen av kvartalet. Ved

utgangen av fjerde kvartal i 2024 var brutto utlån MNOK 873 og innskudd MNOK 935.

Heder Bank hadde netto renteinntekter på MNOK -11,1 i kvartalet. Dette har sammenheng med høy innskuddsdekning og at avkastning på likviditetsporteføljen presenteres på egen resultatlinje. Dersom man legger denne avkastningen til renteinntektene blir justert rentenetto MNOK 3,3. Inntekter i alt er MNOK 2,8 opp fra MNOK 0,1 i tredje kvartal.

Banken hadde driftskostnader på MNOK 29,7, hvorav MNOK 10,9 er personalkostnader og MNOK 18,7 utgjør andre driftskostnader (inkludert avskrivninger). Det er fremdeles noen kostnader i kvartalet som er drevet av transformasjonen. Underliggende kostnadsutvikling er som forventet.

Tapsutviklingen er svært positiv. Det er ingen mislighold i nye boliglån, og som følge av at majoriteten av de historiske porteføljene er solgt er det i realiteten kun modellmessige bevegelser.

Nedskrivningene i kvartalet ga inntekt på MNOK 1,1. Av tapsavsetningene er MNOK 34,3 knyttet til omstartslån og MNOK 0,4 knyttet til lån på ny strategi (fordeling og bevegelse mellom trinn er presentert i note 3 og 4).

Nedskrivningene utgjør 24,0 % av misligholdte lån.

Resultat etter nedskrivninger i kvartalet ble MNOK -25,8 mot MNOK -32,3 i samme kvartal i 2024.

Resultatutvikling hittil i år

Resultatutviklingen hittil i år er som nevnt i stor grad preget av transformasjonen.

- Resultat før tap på -65,8 MNOK (-2,8 MNOK)

- Nedskrivninger på 32,6 MNOK (52,6 MNOK)
- Resultat etter tap på -98,4 MNOK (-55,4 MNOK)
- Rentenetto var på – 3,9 MNOK (45,2 MNOK).
- Gevinst finansielle instrumenter 25,3 MNOK (14,1 MNOK)
- Brutto utlånsvekst siste 12 mnd 43,3 % (-26,1 %)
- Innskuddsvekst siste 12 mnd på 171 % (-21,6 %)
- Det negative resultatet gir en egenkapitalavkastning på -57,2 % HIA (-21,9 %)

Den negative resultatutviklingen på MNOK 43,0 for 2025 forklares av lavere renteinntekter som følge av strategiendringen på MNOK 35,1 samt økte rentekostnader på MNOK 13,9. Avkastning på likviditetsporteføljen trekker i motsatt retning med MNOK 11,2. Likeledes er nedskrivninger MNOK 20,0 lavere enn året før, mens driftskostnadene økte med MNOK 24,8 sammenlignet med 2024. Dette skyldes etablering av en ny organisasjon i Bergen samt engangskostnader i størrelsesorden MNOK 15.

Nedskrivningene var betydelige med MNOK 34,2 i første halvår. Med avviklingen av historiske porteføljer er det meste av nedsidepotensialet ved de gamle porteføljene eliminert. I fjerde kvartal ble MNOK 1,1 i nedskrivninger tilbakeført. I 2024 ble MNOK 52,6 nedskrevet.

Bankens kontanter og kontantekvivalenter var MNOK 1495 ved utgangen av kvartalet.

Kapitaldekning ved utgangen av 4 kvartal var 39,1% mot 38,9% ved utgangen av samme kvartal i 2024. Egenkapitalen var på MNOK 206 mot MNOK 254 i fjerde kvartal i fjor.

Risikofaktorer

De viktigste risikofaktorene for Heder Bank er:

- Lavere vekst og rentemargin grunnet utfordrende makro og press fra konkurrerende banker
- Utvikling av nye digitale løsninger tar lengre tid eller får høyere kostnader enn forutsatt
- Positivt utfall av pågående kapitalinnhenting

I tillegg til å ha en fleksibel og skalerbar forretningsmodell, har styret og ledergruppen implementert gode rutiner for planlegging, kontroll og tilpasningsevne for å redusere eventuelle tap knyttet til operasjonell og strategisk risiko. Banken overvåker løpende sin eksponering mot potensielle tap fra de fleste av de ovennevnte risikofaktorene ved hjelp av stresstesting og value at risk-metoder.

Det er bankens vurdering at den samlede risikoen fortsetter å gå ned også i dette kvartalet. Det er vekst i nye boliglån med lav risiko og betydningen av historiske porteføljer er ytterligere redusert. Det er bankens vurdering at responsen i markedet viser at posisjoneringen av Heder Bank som banken for de med orden i økonomien er vellykket. Den operasjonelle risikoen er også redusert ved at banken har rekruttert ny kompetanse. Nye digitale løsninger er lansert og banken får positiv feedback fra de kunder som har tatt løsningene i bruk.

Regelverksutvikling

Fra 31.03.2023 økte motsyklikisk buffer med 0,5 %. Systemrisikobufferen økte fra 3 % til 4,5 % 31.12.2023. Banken

har et midlertidig tilleggskrav til kapital på MNOK 30.

I 2025 er en rekke regulatoriske endringer implementert som bidrar til å redusere den regulatoriske risikoen for Heder Bank. I første kvartal 2025 ble utlånsforskriften justert og de nye kapitaldekningsreglene (CRR3) implementert. I andre kvartal kom nye regler om verdipapirisering og i fjerde kvartal erklærte EFTA-domstolen de særnorske eierskapsbegrensningene som ugyldige. Det er Heder Banks vurdering at disse regulatoriske endringene gir økt harmonisering av regler på tvers av land, skaper likere konkurransevilkår og alt annet like reduserer risikoen for Heder Bank som en «nystartet» bank.

Hendelser etter balansedato

Banken har ingen vesentlige hendelser etter balansedato. Banken vil i løpet av første halvår levere underlag til Finanstilsynet for fastsettelse av nytt kapitalkrav.

Forutsetning om fortsatt drift

Fra siste halvdel av 2024 frem til og med fjerde kvartal 2025 er egenkapitalen styrket med MNOK 107. Kjernekapitaldekningen ved utgangen av fjerde kvartal var 39,1 % mot 38,9 % 31.12.2024. Banken har dermed god buffer til det regulatoriske kravet på 30,3%.

Bankens transformasjonsplan ligger foran plan. Markedsmessig har banken truffet den kundegruppen som strategien legger opp til. Merkevarer Heder Bank har hatt god synlighet og utsiktene er positive.

Det pågår som nevnt en kapitalinnhentingsprosess som har som formål å styrke vekstforutsetningene for Heder Bank.

På grunnlag av overnevnte mener styret at forutsetninger for fortsatt drift er til stede.

Bergen, 13 februar 2026 styret i Heder Bank

Resultatregnskap

Beløp i tusen kr	Noter	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Renteinntekter		16 377	20 977	62 006	97 152
Rentekostnader		27 447	11 812	65 883	51 969
Netto renteinntekter		-11 071	9 165	-3 877	45 183
Netto provisjonskostnader		502	281	1 530	1 118
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	14 363	2 699	25 287	14 061
Sum andre driftsinntekter		13 861	2 418	23 757	12 943
Inntekter i alt		2 790	11 583	19 880	58 126
Personalkostnader	5	10 958	7 643	33 899	24 541
Andre driftskostnader	5	16 182	10 388	44 331	32 886
Avskrivninger/nedskrivninger	5	2 528	786	7 467	3 518
Sum driftskostnader		29 669	18 817	85 698	60 945
Resultat av drift		-26 878	-7 234	-65 818	-2 819
Nedskrivninger og tap på utlån	4	-1 057	25 060	32 587	52 626
Resultat før skatt		-25 822	-32 294	-98 406	-55 445
Skattekostnad		0	0	0	0
Resultat etter skatt		-25 822	-32 294	-98 406	-55 445
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0
Totalresultat		-25 822	-32 294	-98 406	-55 445

Balanse

Beløp i tusen kr	Noter	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	7	71 669	67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7	124 519	90 763
Utlån til kunder	3,7	1 215 761	748 046
Sertifikater og obligasjoner	7,8	1 298 755	283 714
Aksjer		0	2 803
Immaterielle eiendeler		28 642	7 152
Varige driftsmidler		1 399	0
Leierettigheter	9	2 884	1 138
Andre eiendeler		11 028	1 115
Sum eiendeler		2 754 656	1 201 956
Gjeld			
Innskudd fra kunder		2 530 827	935 492
Annen gjeld		14 488	5 284
Påløpte kostnader		0	5 508
Leieforpliktelser	9	3 408	1 199
Sum gjeld		2 548 723	947 483
Egenkapital			
Aksjekapital		206 864	158 725
Overkurs		247 809	247 030
Udekket tap		-248 740	-151 283
Sum egenkapital		205 933	254 472
Sum gjeld og egenkapital		2 754 656	1 201 956

Bergen, 13. februar 2026
Styret i Heder Bank ASA
(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen
Styreleder

Maria Borch Helsengreen
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem

Espen Selvikvåg Berge
Styremedlem

Jørgen Pedersen
Styremedlem

Anette Willumsen
CEO

Kontantstrøm

	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 505	1 059	7 175	4 686
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	598 912	-89 932	1 595 335	-258 323
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-26 896	-12 253	-63 676	-49 607
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-268 374	55 465	-535 074	296 087
Renteinnbetalinger på lån til kunder	13 872	21 127	56 400	87 520
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-552	-585	-2 207	-2 362
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	14 363	5 948	25 287	14 061
Netto Provisjons inn-/utbetalinger	-502	320	-1 530	-1 118
Kredittprovisjons inn-/utbetalinger	89		885	3 059
Utbetaling til drift	2 365	-12 248	-95 454	-58 384
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	335 783	-31 100	987 142	35 618
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Kjøp/salg og endringer av aksjer	2 739	-89	2 803	72
Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-350 466	34 141	-979 926	-33 797
Utbetalinger varige/immaterielle driftsmidler	-6 733	0	-17 922	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-354 461	34 052	-995 045	-33 725
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling av leieforpliktelser	-488	-292	-1 953	-1 165
Innbetaling ved kapitalforhøyelse	23 333	15 220	48 055	58 360
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	22 845	14 928	46 103	57 195
Netto kontantstrøm i perioden	4 167	17 880	38 200	59 088
Likviditet i begynnelsen av perioden	192 021	91 319	157 988	98 900
Likviditet ved utgangen av perioden	196 188	109 199	196 188	157 988
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	71 669	66 550	71 669	67 226
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	124 519	42 649	124 519	90 763
Likviditetsbeholdning	196 188	109 199	196 188	157 988

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2024	108 377	247 046	-104 206	251 217
Resultat for perioden	0	0	-55 445	-55 445
Kapitalforhøyelse	57 359	843	0	58 202
Kapitalnedsettelse	-8 028	0	8 028	0
Emisjonskostnader	0	-879	0	-879
Tegningsretter	0	0	340	340
Ikke registrert kapitalforhøyelse	1 017	20	0	1 037
Egenkapital 31.12.2024	158 725	247 030	-151 283	254 472
Resultat for perioden	0	0	-25 791	-25 791
Kapitalforhøyelse	1 080	22	0	1 102
Emisjonskostnader	0	-106	0	-106
Tegningsretter	0	0	393	393
Egenkapital 31.03.25	159 805	246 946	-176 681	230 069
Resultat for perioden	0	0	-25 557	-25 557
Tegningsretter	0	0	388	388
Egenkapital 30.06.2025	159 805	246 946	-201 850	204 901
Resultat for perioden	0	0	-21 236	-21 236
Kapitalforhøyelse	23 726	0	0	23 726
Tegningsretter	0	0	402	402
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	474	0	474
Egenkapital 30.09.2025	183 530	247 420	-222 685	208 266
Resultat for perioden	0	0	-25 822	-25 822
Kapitalforhøyelse	23 333	0	0	23 333
Emisjonskostnader	0	-78	0	-78
Tegningsretter (inkl. korrigering)	0	0	-234	-234
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	467	0	467
Egenkapital 31.12.2025	206 864	247 809	-248 740	205 933

Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

Heder Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med forretningsadresse Lars Hilles gate 30, Bergen og med kontor på Bankplassen 1a, Oslo. Banken tilbyr hovedsakelig banktjenester i form av boliglån, samt innskudd fra kunder i privatmarkedet.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Kvartalsregnskapet er satt opp i henhold til årsregnskapsforskriften. Delårsrapporten er avlagt i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering* som er fastsatt av EU.

For en full gjennomgang av regnskapsprinsippene viser banken til årsregnskapet for 2024.

Om ikke annet er notert, presenteres beløpene i 1 000 kroner.

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Segmentinformasjon

Banken rapporterer kun ett segment.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

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

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige 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 instrumenter - klassifisering

Ved førstegangsinnregning klassifiseres finansielle instrumenter i følgende grupper:

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kostnad
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktmessige kontantstrømkarakteristikk

Finansielle forpliktelser:

- Andre finansielle forpliktelser er målt til amortisert kost

Målinger

Målinger til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder, fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter, uten fradrag for transaksjonskostnader. Verdiendringen er inkludert i resultatregnskapet.

Nedskrivningsmodell i banken

Heder Bank ASA benytter seg av egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD) og eksponering ved mislighold (EAD). Forventet kredittap (ECL) beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med opprinnelig effektiv rente.

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.

Steg 1

Modellen definerer lån i steg 1 ved førstegangs balanseføring og dersom det ikke foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko. For engasjement i steg 1 skal det avsettes for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Steg 2

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden førstegangsinnregning, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten fastsatt ved første gangs innregning, justert for eventuelle etterfølgende endringer i flytende markedsrente, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen. Dette gjelder hovedsakelig kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager, men dersom det er antydning til økt risiko tidligere enn 30 dager skal gjeldende engasjement klassifiseres som steg 2. Dette kan for eksempel gjelde kunder som får betalingslettelser. Banken definerer også kunder hvor restanse har funnet sted siste 3 måneder som en forhøyet kredittrisiko.

Steg 3

For engasjementer som er misligholdt i en periode over 90 dager, fra første forfalte termin, blir det foretatt en individuell nedskrivning som bygger på en analyse av hele kundeforholdet. Engasjementer er videre kredittforringet dersom det er hendelser som inntreffer som påvirker de fremtidige kontantstrømmene til engasjementet.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Vesentlig økning i kredittrisiko

For å definere vesentlig økning i kredittrisiko bruker banken backstop som utgangspunkt for avgjørelse om migrering mellom steg.

Restansedagene som blir hensyntatt er 30 dager og restanse innenfor 90 dager. Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikounntak på 0.5 %

Forventet kreditt tap basert på forventninger om fremtiden

Banken har sett på makroscenarier i beregningene sine av forventet kredittap. Banken bruker et påslag i PD for steg 1 og steg 2 som reflekterer økning knyttet til ikke-linearitet og negative makroøkonomiske utsikter.

Banken scenariostresser sin LGD i samtlige steg, for å hensynta positive og negative scenarier, i tillegg til basis scenario. Banken vurderer også nåverdien av boligprisene brukt i modellen, basert på forventet løsnings tid.

Leieavtaler

En leieavtale klassifiseres som finansiell leasing hvis den vesentlig overfører risikoene og fordelene ved

eierskap. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

Banken implementerte IFRS 16 for leieavtaler i balansen fra 2. kvartal 2021. Banken har avtale om leie av kontorlokaler på Bankplassen 1A. Avtalen utløper 30.04.2026. Årlig leie er MNOK 1,1.

Banken har inngått leieavtale om leie av kontorlokaler i Lars Hilles gate 30. Avtalen utløper etter 31.01.2028, med

mulig forlengelse på 2 år. Årlig leie er MNOK 1,3.

Hendelser etter balansedato

Ny informasjon etter rapporteringsdato om bankens finansielle stilling på rapporteringstidspunktet vil bli vurdert i delårsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker bankens finansielle stilling i fremtiden, vil bli opplyst dersom dette er vesentlig.

2 Kapitaldekning

	Q4 2025	Q4 2024	2 024
Aksjekapital	206 864	158 725	158 725
Overkursfond	246 868	247 030	247 030
Annen egenkapital	-149 482	-95 838	-95 838
Årets resultat	-98 406	-55 445	-55 445
Total kjernekapital	205 844	254 472	254 472
Fradrag for immaterielle eiendeler	-10 693	-7 152	-7 152
Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi	-1 299	-287	-287
Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer	-3 590	-5 822	-5 822
Ren kjernekapital	190 262	241 211	241 211
Kjernekapitalinstrumenter	0	0	0
Kjernekapital	190 262	241 211	241 211
Ansvarlige lån	0	0	0
Ansvarlig kapital	190 262	241 211	241 211
Kapitalkrav	30,3 %	28,9 %	28,9 %
Riskovektet kapital			
Kreditrisiko	428 682	478 498	478 498
Operasjonell risiko	58 123	140 926	140 926
Beregningsgrunnlag	486 805	619 424	619 424
Ren kjernekapitaldekning	39,1 %	38,9 %	38,9 %
Kjernekapitaldekning	39,1 %	38,9 %	38,9 %
Kapitaldekning	39,1 %	38,9 %	38,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	7,0 %	20,2 %	20,2 %
Institusjoner	26 904	18 153	18 153
Lån med pant i bolig	210 747	186 798	186 798
Usikrede lån til privatkunder	32 963		0
Forfalte engasjementer	108 721	266 202	266 202
Ubenyttete kredittrammer	25 596	0	0
Verdipapirfond	0	0	0
Anleggsaksje	0	2 803	2 803
Andre	23 751	4 543	4 543
Sum beregningsgrunnlag for kreditrisiko	428 682	478 498	478 498
Operasjonell risiko*	58 123	140 926	140 926
Beregningsgrunnlag	486 805	619 424	619 424

*Operasjonell risiko etter CRR3 (implementert Q2 25) for 2024 tilsvarer 61.430

3 Utlån til kunder

Utlån og fordringer på kunder	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån	0	68 329
Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån	143 132	804 545
Utlån og fordringer på kunder - Lav LTV lån	913 246	0
Utlån og fordringer på kunder - Driftskreditt	194 237	
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*	1 250 615	872 874
Tapsavsetninger - Forbrukslån	0	41 669
Tapsavsetninger - Omstartslån	34 358	78 160
Tapsavsetninger - Lav LTV lån	35	0
Tapsavsetninger - Driftskreditt	379	
Tapsavsetninger	34 772	119 828

Netto Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*	31.12.2025	31.12.2024
Forbrukslån	0	26 660
Omstartslån	108 773	726 385
Lav LTV lån	913 212	
Driftskreditt	193 858	
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**	1 215 843	753 046

* Netto lån til kunder inkludert amortiseringsgebyr, agentprovisjon og påløpte renter.

** Netto lån til kunder.

Forbrukslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	15	0	68 314	68 329
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	- 15	0	-68 314	-68 329
Endringer i lån som ikke er migrert	0	0	0	0
Brutto utlån per 31.12.2025	0	0	0	0

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	582	285	62 519	63 386
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0

Overført fra steg 2 til steg 3		- 285	334	49
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	- 555	0	-2 768	-3 323
Endringer i lån som ikke er migrert	- 13	0	8 230	8 217
Brutto utlån per 31.12.2024	15	0	68 314	68 329

Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	420 301	61 218	316 711	798 230
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	-6 112		6 044	-68
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		-1 092	1 204	113
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	-413 560	-60 126	-128 451	-602 137
Endringer i lån som ikke er migrert	- 182	0	-52 824	-53 006
Brutto utlån per 31.12.2025	448	0	142 684	143 132

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	607 574	94 293	394 676	1 096 543
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-31 774	31 855		81
Overført fra steg 1 til steg 3	-47 802		48 859	1 057
Overført fra steg 2 til steg 1	15 235	-15 320		-85
Overført fra steg 2 til steg 3		-42 016	43 684	1 668
Overført fra steg 3 til steg 1	10 818		-11 125	-307
Overført fra steg 3 til steg 2		8 166	-9 987	-1 821
Nye lån	39 572	4 605	518	44 696
Avgang lån	-164 532	-20 503	-86 592	-271 627
Endringer i lån som ikke er migrert	-7 032	138	-63 323	-70 217
Brutto utlån per 31.12.2024	422 059	61 218	316 711	799 988

Lav LTV lån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	1 758	0	0	1 758
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	911 992	0	0	911 992
Avgang lån	0	0	0	0
Endringer i lån som ikke er migrert	- 503	0	0	-503
Brutto utlån per 31.12.2025	913 246	0	0	913 246

Driftskreditt

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	0	0	0	0
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	183 380	10 856	0	194 237
Avgang lån	0	0	0	0
Endringer i lån som ikke er migrert	0	0	0	0
Brutto utlån per 31.12.2025	183 380	10 856	0	194 237

Total

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Brutto utlån per 01.01.2025	422 074	61 218	385 025	868 316
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	-6 112		6 044	-68
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		-1 092	1 204	113
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	1095 373	10 856	0	1 106 229
Avgang lån	-413 574	-60 126	-196 765	-670 466
Endringer i lån som ikke er migrert	- 685	0	-52 824	-53 509
Brutto utlån per 31.12.2025	1 097 074	10 856	142 684	1 250 615

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	608 156	94 578	457 195	1 159 929
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-31 774	31 855		81
Overført fra steg 1 til steg 3	-47 802		48 859	1 057
Overført fra steg 2 til steg 1	15 235	-15 320		-85
Overført fra steg 2 til steg 3		-42 301	44 018	1 716
Overført fra steg 3 til steg 1	10 818		-11 125	-307
Overført fra steg 3 til steg 2		8 166	-9 987	-1 821
Nye lån	39 572	4 605	518	44 696
Avgang lån	-165 086	-20 503	-89 360	-274 950
Endringer i lån som ikke er migrert	-7 045	138	-55 093	-62 000
Brutto utlån per 30.09.2024	422 074	61 218	385 025	868 316

4 Utlånstap og tapsavsetninger

Forbrukslån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1	0	41 668	41 669
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	-1	0	-41 668	-41 669
Endring for eng. som ikke er migrert	0	0	0	0
Tapsavsetninger per 31.12.2025	0	0	0	0
Periodens endringer i avsetninger	1	0	41 668	41 669

Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1 074	835	76 247	78 156
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	-12	0	324	312
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-12	60	48
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	-1 057	-823	-47 056	-48 936
Endring for eng. som ikke er migrert	4	0	4 774	4 778
Tapsavsetninger per 31.12.2025	9	0	34 349	34 358
Periodens endringer i avsetninger	1 065	835	41 898	43 798

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 060	1 202	61 193	63 455
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-41	350	0	309
Overført fra steg 1 til steg 3	-78	0	1 804	1 726
Overført fra steg 2 til steg 1	32	-135	0	-103
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-480	1 816	1 336
Overført fra steg 3 til steg 1	22	0	-167	-146
Overført fra steg 3 til steg 2	0	89	-279	-190
Avsetninger nye lån	106	50	13	169
Endring pga. avgang lån	-252	-303	-18 232	-18 788
Endring for eng. som ikke er migrert	229	63	30 100	30 392
Tapsavsetninger per 31.12.2024	1 077	835	76 247	78 160
Periodens endringer i avsetninger	-17	367	-15 055	-14 705

Lav LTV lån

Tapsavsetninger per 01.01.2025	4	0	0	4
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0

Avsetninger nye lån	34	0	0	34
Endring pga. avgang lån	0	0	0	0
Endring for eng. som ikke er migrert	-3	0	0	-3
Tapsavsetninger per 31.12.2025	35	0	0	35
Periodens endringer i avsetninger	-31	0	0	-31

Driftskreditt

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	0	0	0	0
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	275	104	0	379
Endring pga. avgang lån	0	0	0	0
Endring for eng. som ikke er migrert	0	0	0	0
Tapsavsetninger per 31.12.2025	275	104	0	379
Periodens endringer i avsetninger	-275	-104	0	-379

Total

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1 078	835	117 915	119 828
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	-12	0	324	312
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-12	60	48
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	310	104	0	413
Endring pga. avgang lån	-1 058	-823	-88 724	-90 604
Endring for eng. som ikke er migrert	1	0	4 774	4 775
Tapsavsetninger per 31.12.2025	319	104	34 349	34 772
Periodens endringer i avsetninger	759	732	83 566	85 056

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 079	1 252	86 355	88 686
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-41	350	0	309
Overført fra steg 1 til steg 3	-78	0	1 804	1 726
Overført fra steg 2 til steg 1	32	-135	0	-103
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-530	2 016	1 487
Overført fra steg 3 til steg 1	22	0	-167	-146
Overført fra steg 3 til steg 2	0	89	-279	-190
Avsetninger nye lån	106	50	13	169
Endring pga. avgang lån	-270	-303	-19 342	-19 915
Endring for eng. som ikke er migrert	229	63	47 515	47 806
Tapsavsetninger per 30.09.2024	1 078	835	117 915	119 828
Periodens endringer i avsetninger	1	416	-31 560	-31 142

Misligholdte og tapsutsatte engasjement 31.12.2025 31.12.2024

Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger

Misligholdte engasjement over 90 dager	103 391	316 361
Andre tapsutsatte engasjement	39 293	68 664
Sum engasjement før individuelle nedskrivninger	142 684	385 025

Individuelle nedskrivninger på

Misligholdte engasjement over 90 dager	27 692	119 983
Andre tapsutsatte engasjement	5 657	2 932
Sum individuelle tapsnedskrivninger(steg 3)	33 349	122 915

Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger

Misligholdte engasjement over 90 dager	75 699	196 378
Andre tapsutsatte engasjement	33 635	65 732
Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger	109 335	262 110

5 Lønn- og driftskostnader

	Q4 2025	Q4 2024	2 025
Lønn	9 396	5 518	26 357
Tegningsretter	485	340	1 312
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 233	1 291	4 942
Pensjoner	-234	400	814
Sosiale kostnader	78	94	475
Sum	10 958	7 643	33 899

	Q4 2025	Q4 2024	2 025
Revisjonshonorar	478	500	1 760
Annen bistand	1 498	905	5 963
Konsulenthonorarer	7 074	1 815	15 300
IKT driftskostnader	4 788	3 113	14 650
Reisekostnader	281	276	1 010
Marketing	622	293	1 430
Husleie	13	410	150
Øvrige administrasjonskostnader	1 041	3 076	3 026
Andre leiekostnader	387	-	1 041
Avskrivninger	2 528	786	7 467
Sum andre driftskostnader	18 710	11 174	51 799

6 Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi

	Q4 2025	Q4 2024	2025
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	14 363	2 699	25 287
Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond	14 363	2 699	25 287

7 Klassifisering av finansielle instrumenter

	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
31.12.2025			
Kontanter og innskudd i sentralbanker		71 669	71 669
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		124 519	124 519
Utlån til og fordringer på kunder		1 250 533	1 250 533
Aksjer/andeler i fond	1 298 755		1 298 755
Andre eiendeler	2 884		2 884
Sum finansielle eiendeler	1 301 639	1 446 720	2 748 359
Innskudd og andre innlån fra kunder		2 530 827	2 530 827
Annen gjeld		14 488	14 488
Sum finansiell gjeld		2 545 316	2 545 316

	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
31.12.2024			
Kontanter og innskudd i sentralbanker		67 226	67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		90 763	90 763
Utlån til og fordringer på kunder		748 046	748 046
Aksjer/andeler i fond	286 517		286 517
Andre eiendeler		1 115	1 115
Sum finansielle eiendeler	286 517	907 150	1 193 667
Innskudd og andre innlån fra kunder		935 492	935 492
Annen gjeld		5 508	5 508
Sum finansiell gjeld		941 000	941 000

8 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

For finansielle instrumenter har virkelig verdi blitt estimert ved bruk av verdsettelsesteknikker som følger:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbar data

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2025
Aksjer/andeler i fond		1 298 755		1 298 755
Aksjer i SDC A/S			0	0
Totalt	0	1 298 755	-	1 298 755

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Aksjer/andeler i fond		283 714		283 714
Aksjer i SDC A/S			2 803	2 803
Totalt	0	283 714	2 803	286 517

For aksjer/fond i nivå 2 er virkelig verdi basert på observerbare markedsdata på underliggende plasseringer.

For aksjer/fond i nivå 3 er virkelig verdi basert på pris fra nylige transaksjoner, valutakurs og en skjønnsmessig vurdering av utvikling i tidsrom mellom siste transaksjonskurs og balansedagen.

9 Leieavtaler

Eiendel	
Bokført verdi 30.09.2025	3 459
Justering	0
Tilgang	0
Avskrivning	-575
Bokført verdi 31.12.25	2 884

Gjeld	
Bokført verdi 30.09.2025	3 848
Revaluering	0
Tilgang	0
Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente) *	48
Leiebetaling	-488
Bokført verdi 31.12.25	3 408

Banken har inngått leieavtale for leie av lokaler i Bankplassen 1a, 0151 Oslo. Avtalen utløper 30.april 2026.

Årlig leiebeløp er MNOK 1,1

Banken har inngått leieavtale om leie av kontorlokaler i Lars Hilles gate 30. Avtalen utløper etter 31.01.2028, med mulig forlengelse på 2 år. Årlig leie er MNOK 1,3.

* Marginale lånerenter beregnes ut fra tilgjengelig informasjon om statsobligasjoner og statskasseveksler, da banken ikke har økonomiske forpliktelser som kan legges til grunn. Beregnede renter er sammenlignet med tilsvarende banker i markedet og justert noe for å sikre risikoen for leieforpliktelsen.

10 Oversikt over største aksjonærer

Heder Bank har en aksjekapital på MNOK 206,9, fordelt på 20 686 381 aksjer. Banken hadde totalt 187 aksjonærer.

Tegningsretter*	Navn	Tilknytning	Innløsningskurs	Utløpsdato
475 000	MMH Nysteen Invest AS	Styreleder	10	11.09.2029
475 000	Going AS	Dep. CEO	10	11.09.2029
571 954			10	11.09.2029

**Det er i tillegg 10 950 000 tegningsretter med tegningskurs NOK 20, med utløpsdato 30.09.2029. Det er knyttet spesielle vilkår til utøvelse av tegningsrettene, se protokoll fra EGF 30.09.24 for mer informasjon.*

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 5 år. Det er reversert en kostnad på TNOK 234 i 4. kvartal 2025. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.

Største aksjonærer per 31.12.2025

	Navn	Antall	Eierandel %
1	VESTBO BBL	4 901 960	23,70 %
2	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 816 358	13,61 %
3	DAIMYO INVEST AS	1 251 438	6,05 %
4	CAMAR INVEST 3 AS	1 225 490	5,92 %
5	DNB BANK ASA	1 155 678	5,59 %
6	COMPANY ONE AS	945 089	4,57 %
7	NAVESTA AS	751 169	3,63 %
8	MIDDELBORG INVEST AS	619 490	2,99 %
9	DOBER AS	600 000	2,90 %
10	Danske Bank A/S	573 274	2,77 %
11	GOING AS	573 039	2,77 %
12	MMH NYSTEEN INVEST AS	573 039	2,77 %
13	MH CAPITAL AS	416 193	2,01 %
14	BIMO KAPITAL AS	401 850	1,94 %
15	OPSAHL VERDI AS	343 137	1,66 %
16	Nordnet Bank AB	296 076	1,43 %
17	ALDEN AS	294 118	1,42 %
18	DNB Carnegie Investment Bank AB	225 490	1,09 %
19	SES AS	176 100	0,85 %
20	EWIX AS	163 323	0,79 %
=	20 største eiere	18 302 311	88,48 %
+	Andre	2 384 070	11,52 %
=	Totalt	20 686 381	100,00 %

Alternative resultatmål (APM)

Heder Bank presenterer alternative resultatmål (APM) som vil gi nyttig informasjon for å underbygge regnskapet. APM brukes i vår rapportering for å gi et helhetlig bilde og forståelse av bankens resultater. Heder Bank APM-er presenteres i kvartalsrapporter, presentasjoner og årsrapporter.

Definisjoner av APM-er som brukes:

Brutto utlånsvekst siste 12 måneder				
((UB brutto utlån til kunder - IB brutto utlån til kunder) / IB brutto utlån til kunder)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
UB brutto utlån til kunder	1 250 615	867 874	1 250 615	867 874
Brutto utlånsvekst siste 12 måneder	44,1 %	-25,1 %	44,1 %	-25,1 %

Innskuddsvekst siste 12 måneder				
((UB innskudd til kunder - IB innskudd til kunder) / IB innskudd til kunder)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
UB innskudd fra kunder	2 530 827	935 492	2 530 827	935 492
Innskuddsvekst siste 12 måneder	170,5 %	-8,5 %	170,5 %	-21,6 %

Egenkapital i % av forvaltningskapital				
(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Sum egenkapital	205 933	254 472	205 933	254 472
Sum egenkapital og gjeld	2 754 656	1 201 955	2 754 656	1 201 956
Egenkapital i % av forvaltningskapital	7,5 %	21,2 %	7,5 %	21,2 %

Egenkapitalavkastning etter skatt				
((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital UB + sum egenkapital IB) / 2)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Resultat etter skatt	-25 822	-32 294	-98 406	-55 445
Sum egenkapital IB	204 901	238 566	254 472	251 216
Sum egenkapital UB	205 933	254 472	205 933	254 472
Egenkapitalavkastning etter skatt	-49,9 %	-52,0 %	-57,2 %	-21,9 %

Tapsprosent utlån				
(Kredittap på utlån og garantier/UB brutto utlån til kunder)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Kredittap på utlån og garantier	1 057	-25 060	-32 587	-52 626
UB brutto utlån til kunder	1 250 615	867 874	1 250 615	867 874
Tapsprosent utlån	-0,34 %	11,55 %	5,2 %	6,1 %

Resultat i prosent av forvaltningskapital				
((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital og gjeld UB + sum egenkapital og gjeld IB) / 2)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Resultat etter skatt	-25 822	-32 294	-98 406	-55 445
Sum gjeld og egenkapital IB	1 194 895	1 489 600	1 201 956	1 458 148
Sum gjeld og egenkapital UB	2 754 656	1 201 955	2 754 656	1 201 956
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-5,2 %	-9,5 %	-6,7 %	-4,2 %