



183. driftsår

Kvartalsrapport

4. kvartal 2025 | Urevidert

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2025

Hovedtall konsern	3
Kvartalsberetning	4
Regnskap Sparebanken Øst Konsern	
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Endring egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling.....	17
Note K1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	18
Note K2 Driftssegmenter.....	19
Note K3 Kapitaldekning.....	21
Note K4 Kreditrisiko.....	23
Note K5 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier.....	24
Note K6 Misligholdte engasjementer kunder	26
Note K7 Netto renteinntekter.....	27
Note K8 Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	27
Note K9 Driftskostnader.....	27
Note K10 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	28
Note K11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	29
Note K12 Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital.....	30
Note K13 Egenkapitalbevis.....	31
Note K14 Pantstillelser og fortrinnsrett.....	32
Tilleggsinformasjon Sparebanken Øst Konsern	
Nøkkeltallsutvikling.....	33
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	34
Resultatutvikling.....	35
Balanseutvikling	36
Regnskap Sparebanken Øst Morbank	
Resultatregnskap	37
Balanse	38
Endring egenkapital	39
Kontantstrømoppstilling.....	40
Note M1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	41
Note M2 Kapitaldekning.....	42
Note M3 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier.....	44
Note M4 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	46
Note M5 Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital.....	47
Note M6 Transaksjoner med konsernselskap.....	48

Hovedtall - konsern

Resultatregnskap (Beløp i mill.)	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Netto renteinntekter	211,8	229,1	867,5	931,6
Netto provisjonsinntekter	11,4	13,8	44,8	43,3
Netto resultat fra finansielle eiendeler	1,3	-1,0	120,9	62,9
Andre driftsinntekter	0,8	0,5	4,7	2,0
Sum netto inntekter	225,2	242,5	1.038,0	1.039,7
Sum driftskostnader	97,3	94,1	373,6	359,8
Resultat før tap	127,9	148,3	664,4	679,9
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	2,2	3,9	16,1	13,6
Resultat før skattekostnad	125,7	144,4	648,2	666,2
Skattekostnad	28,6	32,0	125,4	142,9
Resultat etter skatt	97,2	112,4	522,8	523,3

Nøkkeltall	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet*	8,13	9,53	11,77	11,77
Rentenetto i % av GFK	1,81	1,97	1,85	2,02
Resultat etter skatt i % av GFK	0,83	0,97	1,12	1,13
Kostnader i % av GFK	0,83	0,81	0,80	0,78
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	43,20	38,82	35,99	34,61
Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	43,45	38,67	40,74	36,84
Balansetall				
Netto utlån til kunder	36.171,9	37.003,2	36.171,9	37.003,2
Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	-0,61	-2,80	-2,25	-2,31
Innskudd	16.908,3	16.882,7	16.908,3	16.882,7
Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	0,12	0,77	0,15	6,44
Gjennomsnittlig egenkapital	4.400,7	4.381,4	4.198,7	4.187,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	46.352,6	46.254,6	46.801,6	46.186,7
Tapsavsetninger på utlån og mislighold				
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,02	0,04	0,04	0,04
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,30	0,30	0,30	0,30
Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån*	0,23	0,27	0,23	0,27
Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån*	0,40	0,36	0,40	0,36
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,76	18,59	22,76	18,59
Kjernekapitaldekning (%)	24,85	20,30	24,85	20,30
Kapitaldekning (%)	27,83	22,75	27,83	22,75
Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	16.754,4	20.437,6	16.754,4	20.437,6
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,86	8,73	8,86	8,73
Likviditet				
Innskuddsdekning	46,74	45,62	46,74	45,62
LCR (%)	445,42	362,59	445,42	362,59
NSFR (%)	135,62	133,39	135,62	133,39
Kontor og årsverk				
Antall bankkontorer	31	29	31	29
Årsverk	196	186	196	186
Egenkapitalbevis				
Eierbrøk (morbank) (%)**	28,59	28,59	28,59	28,59
Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
Bokført egenkapital pr. bevis*	64,68	64,40	64,68	64,40
Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,24	1,45	6,82	6,80
Utbytte pr. bevis	6,90	6,40	6,90	6,40
Omløpshastighet	18,31	14,93	20,02	16,86
Kurs	80,19	71,95	80,19	71,95

* Definert som alternativt resultatmål

** For eierbrøk pr. 01.01.2026, se note K13

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 34

Kvartalsberetning

Banken kan i 2025 vise til et meget godt resultat og høy egenkapitalavkastning. Banken har fortsatt lav risiko i sine utlånsporteføljer og med høy kapitaldekning, beregnet etter standardmetoden, og høy uvektet kjernekapitalandel, er Sparebanken Øst blant Norges mest solide banker. Styret foreslår et kontantutbytte på 6,90 kroner per egenkapitalbevis.

HOVEDTALL				
NOK mill. / %	Q4 25	Q4 25	2025	2024
Resultat etter skatt	97,2	112,4	522,8	523,3
Resultat pr. egenkapitalbevis	1,24	1,45	6,82	6,80
Egenkapitalrentabilitet*	8,13	9,53	11,77	11,77
Rentenetto i % av GFK	1,81	1,97	1,85	2,02
Kostnader i % av inntekter (før tap)*	43,20	38,82	35,99	34,61
Ren kjernekapitaldekning i %	22,76	18,59	22,76	18,59

* Definert som alternativt resultatmål, jf. "Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål"

(I etterfølgende tekst er tilsvarende periode i fjor oppgitt i parentes)

Bankens 183. driftsår viser et resultat etter skatt på 522,8 (523,3) millioner kroner som gir en egenkapitalrentabilitet på 11,77 (11,77) prosent. Egenkapitalrentabiliteten er høyere enn det langsiktige avkastningsmålet på 10 prosent. Banken er meget fornøyd med resultatutviklingen sett i lys av bankens soliditet samt at banken benytter standardmetoden for beregning av kapitalvekter. Bankens resultat per egenkapitalbevis er 6,82 (6,80) kroner.

Styret foreslår at det for 2025 deles ut et kontantutbytte på 6,90 (6,40) kroner per egenkapitalbevis til sammen 143,0 (132,7) millioner kroner og at det disponeres 357,3 (331,4) millioner kroner til allmennyttige gaver, med utgangspunkt i morbankens resultat inkludert overføring fra fond for urealiserte gevinster.

Kort om resultatet i kvartalet

Resultatet i fjerde kvartal isolert utgjør 97,2 (112,4) millioner kroner som gir en egenkapitalrentabilitet på 8,13 (9,53) prosent. Resultat per egenkapitalbevis er 1,24 (1,45) kroner.

Bankens netto renteinntekter utgjør 211,8 (229,1) millioner kroner i kvartalet. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 1,81 (1,97) prosent.

Kostnader målt i prosent av inntekter utgjør 43,2 (38,8) prosent.

I et marked preget av lav kredittvekst og høy konkurranse om utlånskundene, viser utlånsvolumet i kvartalet en endring på -0,6 (-2,8) prosent. Utlånsveksten siste 12 måneder er -2,2 (-2,3) prosent.

Banken har fortsatt svært lave tap på utlån og lavt nivå på misligholdte engasjementer. I prosent av netto utlån utgjør tapskostnaden 0,02 (0,04) prosent.

Ren kjernekapitaldekning er 22,76 (18,59) prosent. Uvektet kjernekapital er 8,86 (8,73) prosent.

Forslag til resultatdisponering for 2025

Det er morbankens årsresultat etter skatt tilordnet egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet korrigert for overføringer til/fra fond for urealiserte gevinster som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet.

Morbankens årsresultat er 515,6 millioner kroner i 2025. Hybridkapitaleiernes andel av morbankens årsresultat utgjør 28,5 millioner kroner og består av rentekostnader på fondsobligasjoner. Årsresultatet tilordnet egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet utgjør dermed 487,0 millioner kroner. Etter overføring av 18,8 millioner kroner fra fond for urealiserte gevinster, som i hovedsak knytter seg til bankens salg av aksjer i Eksportfinans ASA, utgjør morbankens grunnlag for overskuddsdisponering 505,9 millioner kroner. Styret foreslår disponering for 2025 som vist i etterfølgende oppstilling:

(beløp i mill. kroner)	
Årsresultat morbank	515,6
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	-28,5
Årsresultat morbank tilordnet EK-beveiseierne og grunnfondet	487,0
Overført fra fond for urealiserte gevinster	18,8
Morbankens grunnlag for overskuddsdisponering	505,9
Kontantutbytte til egenkapitalbeveiseierne	143,0
Disponering til allmennyttige gaver	357,3
Sum utdelinger	500,3
Til utjevningsfond	1,6
Til grunnfond	4,0
Sum til egenkapital	5,6
Sum disponert	505,9

Forslag til utdeling av kontantutbytte utgjør 6,90 kroner per egenkapitalbevis, til sammen 143,0 millioner kroner. Årets disponering til allmennyttige gaver er historisk høy og utgjør 357,3 millioner kroner. Forslag til resultatdisponering for 2025 innebærer at 98,9 prosent av morbankens årsresultat tilordnet egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet, inkludert overføringer fra fond for urealiserte gevinster, deles ut i utbytte og avsettes til gaver, jf. finansforetaksloven § 10-17. Etter finansforetaksloven har styret meldeplikt til Finanstilsynet når styret fremmer forslag hvor samlede utdelinger overstiger halvparten av resultatet. Styrets forsvarlighetsvurderinger ved forslag til utdelinger for 2025 er nærmere redegjort for i eget kapittel under.

Utbytte til egenkapitalbeveiseierne og gaver til allmennyttige formål utgjør 101,2 (94,2) prosent av bankens årsresultat tilordnet henholdsvis egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet. Styrets forslag til utdeling i prosent av bankens årsresultat tilordnet henholdsvis egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet er marginalt høyere enn gjeldende utbyttepolitikk.

Gjeld knyttet til gaver i balansen i regnskapet ved årets slutt består utelukkende av gaver som er besluttet utdelt, og hvor det foreligger inngåtte forpliktelser mot konkrete

mottakere. Per 31. desember 2025 utgjør dette 2,7 mill. kroner. For regnskapsåret 2025 har styret foreslått en utdeling på 357,3 mill. kroner til gaver til allmennyttige formål. Sparebanken Øst har vurdert at behovet knyttet til planlagte gavetildelinger og inngåtte forpliktelser mot konkrete mottakere utgjør 57,4 millioner. Dette medfører at 54,7 mill. kroner foreslås avsatt i bankens balanse etter forstanderskapsmøtet i tillegg til allerede avsatt 2,7 mill. kroner. Disponering til Øst Allmennyttig Gavestiftelse vil etter dette utgjøre 302,6 mill. kroner.

Styrets forslag til disponering for 2025 medfører at bankens eierbrøk holdes uendret på 28,59 prosent.

STYRETS FORSVARLIGHETSVURDERING FOR 2025

Finansforetakslovens krav til forsvarlighetsvurdering

Utbytte på eierandelskapital og grunnfondskapital skal ikke settes høyere enn det som er forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i banken. Dersom styret beslutter å fremme forslag om utdeling som innebærer at det samlede utbyttet i et enkelt år vil overstige halvparten av resultatet etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår, skal styret gi melding om forslaget til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan, når hensynet til finansforetakets soliditet tilsier det, gi foretaket pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av generalforsamlingen (Finansforetaksloven §10-6).

Tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, hensyntas løpende i bankens kvartals- og årsregnskap basert på IFRS-standarder, herunder IFRS 9 Finansielle instrumenter. Bankens behov for egenkapital er vurdert i bankens ICAAP for 2025. Det samlede kapitalbehovet er uttrykt gjennom bankens kapitalmål tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosent. Sparebanken Øst benytter standardmetoden ved beregning av kapitalbehov. Sammenlignbare sparebanker benytter primært IRB-metoden for dette formålet. Standard-metoden har i gjennomsnitt mer konservative kapitalvekter enn IRB-metoden for lik risiko og like kunder. Sammenlignet med banker som benytter IRB-metoden er derfor Sparebanken Østs reelle tapsabsorberende evne høyere enn for IRB-bankene alt annet likt. Bankens Pilar 2-krav er økt fra 1,1 prosent til 1,5 prosent med virkning fra 31. desember 2025.

Utsikter for norsk og internasjonal økonomi

Styret har særlig vurdert makroøkonomiske forhold nasjonalt og internasjonalt knyttet til prisvekst, sysselsetting og økonomisk utvikling, samt påvirkning av geopolitiske forhold mer generelt. Styrets vurderinger er blant annet basert på Pengepolitisk rapport 4/2025 utgitt av Norges Bank.

Styrets forsvarlighetsvurdering legger til grunn at den internasjonale økonomien fortsatt er preget av usikkerhet, med moderat global vekst. Inflasjonen hos Norges Banks viktigste handelspartnere har avtatt betydelig, men ligger fortsatt over inflasjonsmålene i flere land. Risiko knyttet til

geopolitisk uro og utviklingen i globale handelsforhold kan fortsatt påvirke prisutvikling og økonomisk aktivitet fremover.

For norsk økonomi forventes en moderat vekst i fastlandsøkonomien de kommende årene. Økende reallønninger og fortsatt høy sysselsetting bidrar til gradvis oppgang i aktiviteten, selv om presset i arbeidsmarkedet har avtatt noe. Prisveksten har kommet videre ned, men ligger fortsatt over inflasjonsmålet. Norges Bank har derfor besluttet å holde styringsrenten uendret, samtidig som det signaliseres at renten etter hvert kan settes gradvis ned dersom inflasjonen utvikler seg som forventet.

Det forventes fortsatt vekst i boligprisene som understøttes av lav boligbygging, befolkningsvekst og høy sysselsetting. Norges Bank forventer fortsatt økning i boligprisene, med anslag på 6,3 % for 2026, 7,4 % for 2027 og 6,3 % for 2028. Samtidig er det fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen i næringseiendom og enkelte konjunkturfølsomme næringer.

Styrets vurderinger

Styret vurderer at banken har meget god kvalitet i sin utlånsportefølje og risikoen for tap og mislighold fremover vurderes fortsatt som lav. Den pågående makroøkonomiske usikkerheten vil få begrenset innvirkning på bankens utlånsvirksomhet fremover. Ved utgangen av 2025 er netto misligholdte engasjementer i prosent av netto utlån på 0,63 prosent, tilsvarende nivå som ved utgangen av 2024. Tapene i 2025 er på et meget lavt nivå og utgjør 0,04 prosent av netto utlån til kunder. Banken har en begrenset utlånseksponering mot næringseiendom med 2,2 milliarder kroner, tilsvarende om lag 6,0 prosent av brutto utlån i banken. Bankens andel av utlån til næringskunder er lav med 9,7 prosent av brutto utlån. Banken analyserer løpende sammensetningen av leietakermassen i de næringsbyggene banken har belånt. Banken har lav eksponering mot utsatte næringer som blant annet bygge- og utviklingsprosjekter, håndverkstjenester, hotell og restaurant og handel knyttet til sport og fritid. Andelen utlån til privatpersoner er 90,3 prosent av samlede utlån. Gjennomsnittlig belåningsgrad i boliglånsporteføljen er 55,9 prosent, og 97,1 prosent av boliglånene har belåningsgrad lavere enn 85 prosent.

Styret vurderer at risikoen knyttet til tilgang på likviditet og forvaltning av likviditetsportefølje er relativt lav og at den pågående makroøkonomiske usikkerheten har begrenset innvirkning på bankens tilgang til finansiering og at verdisingninger knyttet til likviditetsforvaltning vil være begrenset fremover. Det oppleves god tilgang til likviditet i det norske kapitalmarkedet. Likviditetsporteføljen har lav kredittrisiko og begrenset durasjon.

Styret har også vurdert utsiktene knyttet til bankens eierskap i Frende Forsikring og anser risikoen som relativt lav. Bankens investeringer i NBX AS og Kraft Bank ASA er samlet meget begrenset i beløp og konsekvensene av det makroøkonomiske bildet fremover anses som meget lave for banken.

Forslaget til utdelinger medfører at eierbrøken er uendret på 28,59 prosent. Styret er kjent med at Finanstilsynet tolker

finansforetaksloven § 10-17 første ledd dithen at utvanning av eierbrøken er i strid med nevnte bestemmelse.

Styrets konklusjon

Styret konkluderer med at banken har en betydelig risikobærende evne med en ren kjernekapitaldekning på 22,76 prosent som blant annet muliggjør vekst i utlån til kunder fremover. Styret vurderer risikoen i bankens balanse som lav, også sammenlignet med banker som helt eller delvis benytter IRB-modeller ved sin kapitaldekningsberegning. For 2026 forventer banken en utlånsvekst på linje med den generelle kredittveksten.

Styret har per i dag ingen planer om å redusere ansvarlig kapital i løpet av 2026 utover tilbakekjøp av egenkapitalbevis knyttet til spareprogram for ansatte (inntil 5 mill. kroner).

Styret legger til grunn at risikovurderinger og stresstester benyttet i ICAAP for 2025 fortsatt er relevante og konservative hensyntatt den makroøkonomiske situasjonen nasjonalt og internasjonalt. Styret ser, basert på ovennevnte, ikke behov for å gjøre ekstraordinære endringer i bankens ICAAP, herunder revurdere bankens kapitalmål. Styret mener det ikke er forhold per 10. februar 2026 som skulle tilsa at hele eller deler av overskuddet for 2025 må tilbakeholdes som egenkapital i banken.

Nærmere om resultatet i kvartalet

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter			
Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Utlån til & fordringer på kredittinstitusjoner	4,6	6,0	6,9
Utlån til kunder	526,7	552,9	587,5
Sertifikater og obligasjoner	100,3	109,8	93,8
Andre renteinntekter	0,8	1,1	0,9
Sum renteinntekter	632,4	669,8	689,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,9	0,8	1,1
Innskudd fra kunder	124,8	130,4	134,5
Verdipapirgjeld	262,0	284,1	290,8
Etterstilte seniorobligasjoner	21,3	22,0	22,1
Ansvarlig lånekapital	8,2	8,5	8,1
Andre rentekostnader	3,4	3,4	3,3
Sum rentekostnader	420,6	449,1	459,9
Netto renteinntekter	211,8	220,6	229,1
Rentenetto i % av GFK	1,81	1,86	1,97

Netto renteinntekter er på 211,8 (229,1) millioner kroner i fjerde kvartal. Som andel av forvaltningskapitalen utgjør dette 1,81 (1,97) prosent.

Etter å ha ligget uendret på 4,50 prosent gjennom 2024 og første del av 2025, reduserte Norges Bank styringsrenten fra 4,50 til 4,25 prosent i juni 2025, og ytterligere ned til 4,00 prosent i september 2025. Banken har som følge av dette, i likhet med øvrige markedsaktører, foretatt justeringer i sine renter på utlån og innskudd. Prisendringene som følge av rentekuttene har påvirket bankens renteinntekter negativt i fjerde kvartal, og har ikke fullt ut blitt motvirket gjennom lavere rentekostnader på innskudd og markedsfinansiering.

NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Netto andre driftsinntekter			
Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Netto provisjonsinntekter	11,4	10,8	13,8
Utbytte	2,2	0,1	2,9
Nto. verdiendr. og gev./tap på sert. og obl.*	-0,9	-2,0	-15,0
Nto. verdiendr. og gev./tap på aksjer*	4,8	9,5	10,1
Nto. verdiendr. og gev./tap på fastrenteutlån*	0,2	0,5	0,6
Tilbakekjøp, valuta og annet	-5,0	0,6	0,5
Andre driftsinntekter	0,8	2,6	0,5
Netto andre driftsinntekter	13,5	22,0	13,4

*Verdiregulering av derivater som er benyttet for å styre rente- og valutarisiko, er fordelt på resultatlinjene for de finansielle instrumenter de styres sammen med.

Netto andre driftsinntekter utgjør 13,5 (13,4) millioner kroner i kvartalet.

Verdiendringer på bankens investeringer i aksjer var 5,3 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. I kvartalet bidro Visa og Frende med positive verdiendringer på henholdsvis 1,5 og 5,5 millioner kroner, mens NBX og Kraft Bank bidro negativt med til sammen 3,7 millioner kroner.

Det ble i kvartalet kostnadsført 5,5 millioner kroner knyttet til tilbakekjøp av obligasjoner.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader			
Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Lønn og andre personalkostnader	55,0	56,0	54,6
Avskrivning/nedskrivning varige og im. eiend.	7,7	7,6	6,9
Andre driftskostnader	34,6	32,6	32,7
Sum driftskostnader	97,3	96,1	94,1
Kostnader i % av inntekter	43,2	39,6	38,8
Kostnader i % av GFK	0,83	0,81	0,81

Økningen i andre driftskostnader fra fjerde kvartal 2024 forklares i hovedsak med økte IT-kostnader.

TAP OG MISLIGHOLD

Tapskostnad			
Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	0,1	0,5	0,0
Utlån til næringskunder	-0,2	3,1	-0,3
Utlån i AS Finansiering	2,3	3,2	4,3
Ubenyttede kreditter og garantier	0,0	-0,1	0,0
Sum tapskostnad	2,2	6,7	3,9
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)	0,02	0,07	0,04

Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier utgjør 2,2 (3,9) millioner kroner tilsvarende 0,02 (0,04) prosent av netto utlån.

Tapsavsetninger

Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	14,0	13,9	16,9
Utlån til næringskunder	7,2	10,4	6,4
Utlån i AS Finansiering	86,3	86,8	88,0
Ubenyttede kreditter og garantier	0,6	0,6	1,0
Sum tapsavsetninger	108,0	111,7	112,2
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder	0,30	0,31	0,30
Modellberegnete tapsavsetninger	26,8	26,3	27,3
Individuelle tapsavsetninger	81,2	85,3	84,9
Sum tapsavsetninger	108,0	111,7	112,2
Trinn 1-avsetninger	10,8	10,7	12,0
Trinn 2-avsetninger	13,8	13,7	13,9
Trinn 3-avsetninger	83,5	87,3	86,2
Sum tapsavsetninger	108,0	111,7	112,2

Samlede tapsavsetninger utgjør 108,0 (112,2) millioner kroner, tilsvarende 0,30 (0,30) prosent av brutto utlån til kunder.

Misligholdte engasjementer

Beløp i NOK mill.	Q4 25	Q3 25	Q4 24
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	76,1	65,6	79,2
Næringskunder	72,9	79,4	71,7
AS Finansiering	162,7	165,6	168,3
Sum brutto misligholdte engasjementer	311,7	310,6	319,2
Tapsavsetninger på misligholdte engasjement.	83,5	87,3	86,2
Netto misligholdte engasjementer	228,2	223,4	233,0
Netto misligholdte eng. i % av netto utlån	0,63	0,61	0,63

Netto misligholdte engasjementer er 228,2 (233,0) millioner kroner tilsvarende 0,63 (0,63) prosent av netto utlån til kunder.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden er 28,6 (32,0) millioner kroner og utgjør 22,7 (22,2) prosent av resultat før skatt.

Resultatet for 2025

Årsresultatet er 522,8 (523,3) millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalrentabilitet på 11,77 (11,77) prosent.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter

Beløp i NOK mill.	2025	2024
Utlån til & fordringer på kredittinstitusjoner	24,4	21,0
Utlån til kunder	2 203,9	2 370,0
Sertifikater og obligasjoner	435,3	333,8
Andre renteinntekter	4,1	3,7
Sum renteinntekter	2 667,7	2 728,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	6,5
Innskudd fra kunder	528,9	499,4
Verdipapirgjeld	1 133,4	1 162,3
Etterstilte seniorobligasjoner	87,6	86,0
Ansvarlig lånekapital	33,5	29,4
Andre rentekostnader	13,4	13,2
Sum rentekostnader	1 800,2	1 796,9
Netto renteinntekter	867,5	931,6
Rentenetto i % av GFK	1,85	2,02

Netto renteinntekter utgjør 867,5 (931,6) millioner. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,85

(2,02) prosent. Bankens innskuddsmarginer er redusert gjennom 2025 og har påvirket netto renteinntekter negativt. Etter å ha ligget uendret på 4,50 prosent gjennom 2024 og første del av 2025, reduserte Norges Bank styringsrenten fra 4,50 til 4,25 prosent i juni 2025, og ytterligere ned til 4,00 prosent i september 2025. Banken har som følge av dette, i likhet med øvrige markedsaktører, foretatt justeringer i sine renter på utlån og innskudd. Prisendringene som følge av rentekuttene påvirket bankens renteinntekter negativt i andre halvår, og har ikke fullt ut blitt motvirket gjennom lavere rentekostnader på innskudd og markedsfinansiering.

NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Netto andre driftsinntekter

Beløp i NOK mill.	2025	2024
Netto provisjonsinntekter	44,8	43,3
Utbytte	25,8	87,4
Nto. verdiendr. og gev./tap på sert. og obl.*	5,1	-9,5
Nto. verdiendr. og gev./tap på aksjer*	94,6	-17,6
Nto. verdiendr. og gev./tap på fastrenteutlån*	1,0	0,5
Tilbakekjøp, valuta og annet	-5,5	2,0
Andre driftsinntekter	4,7	2,0
Netto andre driftsinntekter	170,5	108,1

*Verdiregulering av derivater som er benyttet for å styre rente- og valutarisiko, er fordelt på resultatlinjene for de finansielle instrumenter de styres sammen med.

Netto andre driftsinntekter utgjør 170,5 (108,1) millioner kroner.

Netto provisjonsinntekter har økt med 1,5 millioner kroner sammenliknet med samme periode i fjor. Økningen kommer i hovedsak fra forsikring.

Banken har i 2025 mottatt utbytte på 22,0 millioner kroner fra Frende, mens tilsvarende beløp i 2024 var 19,2 millioner kroner. I 2024 mottok banken i tillegg utbytte fra Eksportfinans på 64,0 millioner kroner. Banken mottok ikke utbytte fra Eksportfinans i 2025.

Verdiendringer på likviditetsporteføljen er positiv med 5,1 millioner kroner sammenliknet med negativ endring på 9,5 millioner kroner i 2024.

Økningen i gevinst på aksjer skyldes i hovedsak at banken i 2025 har resultatført en gevinst på 80,1 millioner kroner fra salg av bankens beholdning av aksjer i Eksportfinans. I 2024 hadde banken til sammenlikning en negativ verdiendring på 32,9 millioner kroner knyttet til den ekstraordinære utdelingen fra Eksportfinans. Andre betydelige verdiendringer i 2025 gjelder Kraft Bank, som har hatt en positiv verdiendring på 7,8 millioner kroner gjennom året.

Resultateffekter av tilbakekjøp og valuta utgjør -5,5 millioner kroner sammenliknet med 2,0 millioner kroner i 2024. Endringen skyldes at det i 2025 er kostnadsført 7,7 millioner kroner knyttet til tilbakekjøp av obligasjoner.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader

Beløp i NOK mill.	2025	2024
Lønn og andre personalkostnader	204,4	196,5
Avskrivning/nedskrivning varige og im. eiend.	30,3	27,3
Andre driftskostnader	138,9	135,9
Sum driftskostnader	373,6	359,8
Kostnader i % av inntekter	36,0	34,6
Kostnader i % av GFK	0,80	0,78

Driftskostnader utgjør 373,6 (359,8) millioner kroner.

Målt i prosent av inntekter er kostnadsnivået 36,0 (34,6) prosent.

Lønn og personalkostnader utgjør 204,4 (196,5) millioner kroner. Økningen skyldes i hovedsak generell lønnsøkning og økt antall årsverk sammenliknet med i fjor. Økningen i andre driftskostnader knytter seg primært til IT.

TAP OG MISLIGHOLD

Tapskostnad

Beløp i NOK mill.	2025	2024
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	2,0	2,5
Utlån til næringskunder	4,9	0,1
Utlån i AS Finansiering	9,6	11,6
Ubenyttede kreditter og garantier	-0,4	-0,6
Sum tapskostnad	16,1	13,6
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)	0,04	0,04

Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier utgjør 16,1 (13,6) millioner kroner tilsvarende 0,04 (0,04) prosent av netto utlån. Økningen i kroner skyldes i hovedsak tapsavsetninger knyttet til to næringsengasjementer, hvorav ett er avvirket i løpet av året.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden er 125,4 (142,9) millioner kroner og utgjør 19,3 (21,4) prosent av resultat før skatt. Skattekostnaden i prosent av resultat før skatt er blant annet påvirket av utbytteinntekter, gevinster og verdiendringer på aksjer omfattet av fritaksmetoden.

Hovedposter i balansen

Forvaltningskapitalen utgjør 45,8 (46,4) milliarder kroner ved utgangen av 2025.

UTLÅN TIL KUNDER

Netto utlån til kunder utgjør 36,2 milliarder kroner og reduseres med 0,6 prosent i kvartalet og 2,2 prosent siste 12 måneder. Utlån til privatkunder utgjør 32,7 milliarder kroner og reduseres med 0,7 prosent i kvartalet og 2,3 prosent siste 12 måneder. Innenfor personkunder i kontordistribusjon kan banken vise til god utlånsvekst. Utlånsveksten til personkunder i kontordistribusjon er på 0,5 prosent i kvartalet og 5,1 prosent siste 12 måneder. I AS Finansiering er utlånsveksten på -1,7 prosent i kvartalet og -4,0 prosent siste 12 måneder. Utlånsveksten til personkunder i digitale konsepter er -5,7 prosent i kvartalet og -25,2 prosent siste 12 måneder.

Personkunder i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn lån innen kontordistribusjon, og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft.

Utlån og kreditter til personkunder gis som hovedregel mot pant i bolig. Banken har meget lav eksponering knyttet til utlån og kreditter uten tilhørende sikkerhet. Banken har over tid prioritert å tilby lån til kunder med lave belåningsgrader. Belåningsgraden i boliglånporteføljen er i gjennomsnitt 55,9 prosent. Konsernets høye andel utlån til personkunder, hovedsakelig på det sentrale Østlandet, vurderes å innebære lav risiko ettersom bolig- og arbeidsmarkedet i regionen forventes å være stabilt og velfungerende over tid. Brutto utlån til personkunder utgjør 90,3 prosent av totale utlån til kunder.

Utlån til næringskunder utgjør 3,5 milliarder kroner. Utlånsveksten var 0,5 prosent i kvartalet og -2,0 prosent siste 12 måneder. Banken har en forsiktig tilnærming til næringskunder, hvor det stilles krav til gode sikkerheter og lave belåningsgrader. Eksponering mot næringseiendom utgjør en relativt stor andel av næringsporteføljen, men en svært begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje. Bankens utlån til næringseiendom er beskjedent med 2,2 (2,0) milliarder kroner som tilsvarer om lag 6,0 (5,4) prosent av brutto utlån i banken. Banken har ikke eksponering innenfor olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har videre generelt liten direkte og indirekte eksponering innenfor bygge- og utviklingsprosjekter, håndverkstjenester, overnatting/servering-, import/eksport virksomheter og større industri- og handelsvirksomhet. Det er liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare.

INNSKUDD FRA KUNDER

Innskudd fra kunder utgjør 16,9 (16,9) milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 0,1 prosent i kvartalet og en økning på 0,2 prosent siste 12 måneder. Innskuddsdekningen er 46,7 (45,6) prosent. Innskudd fra personkunder utgjør 10,8 (10,2) milliard kroner. Innskudd fra næringskunder utgjør 6,1 (6,7) milliarder kroner.

LIKVIDITET OG FINANSIERING

Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko med forsvarlig likviditetsstyring slik at konsernet til enhver tid har tilstrekkelig likvider til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Banken skal kunne drive normal virksomhet for en periode på minst 12 måneder uten tilgang til ekstern finansiering. Banken tar kredittrisiko gjennom forvaltning av likviditetsreserver og overskuddslikviditet. Banken har til hensikt å holde rentebærende papirer med lav kredittrisiko for likviditetsformål (reserve for avhendelse ved behov) og som grunnlag for deponering for låneadgang i sentralbanken. Bankens likviditetsrisiko overvåkes kontinuerlig og det foreligger oppdaterte oversikter over bankens totale motpartsrisiko.

Verdipapirgjeld utgjør 21,2 (21,7) milliarder kroner. Banken har i tillegg senior etterstilt gjeld (SNP) pålydende 1,6 (1,6) milliarder kroner. Banken vurderer tilgangen til markedsfinansiering som god.

Graden av stabil og langsiktig finansiering målt ved NSFR er 135,6 (133,4) prosent. Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig markedsfinansiering er 3,5 (3,4) år. Andelen av kortsiktige innlån (definert som innlån med gjenstående løpetid under 1 år) utgjør 2,0 (3,0) milliarder kroner ved utgangen av året.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner utgjør 8,3 (7,8) milliarder kroner.

Det kortsiktige likviditetsmålet målt ved LCR er over bankens fastsatte ramme på 102 prosent og utgjør 445,4 (362,6) prosent. Bankens balansesammensetning, samt en likviditetsstrategi som medfører en høy andel verdipapirer tellende i LCR-beregningen, fører til at konsernet i perioder med lite eller ingen forfall på markedsfinansiering vil ha en høy rapportert LCR.

FRENDE HOLDING AS

Banken har en eierandel i Frende Holding AS (Frende) som er eierselskapet for Frende Skade AS og Frende Liv AS (Frende Forsikring). Bankens eierandel er 14,70 prosent. Som følge av at banken ikke har betydelig innflytelse over selskapet, verdsettes aksjeposten til virkelig verdi med verdiendring og inntektsføring av mottatt utbytte over resultatet. Banken har i 2025 mottatt utbytte på 22,0 millioner kroner fra Frende, mens tilsvarende beløp i 2024 var 19,2 millioner kroner.

Bankens aksjepost er verddivurdert med utgangspunkt i en totalvurdering av bankens eksponering i selskapet. Verddivurderingen hensyntar relevante transaksjonskurser og posten er verdsatt til 543,6 millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Dette tilsvarer 546,9 kroner per aksje.

EKSPORTFINANS ASA

Sparebanken Øst mottok 7. februar 2025 tilbud fra DNB Bank ASA om å selge hele sin beholdning av aksjer i Eksportfinans ASA. Salget av 12.787 aksjer til en pris på NOK 18.940 i kontanter per aksje ble gjennomført i slutten av andre kvartal 2025 og medførte en positiv resultateffekt på 80,1 millioner kroner.

ØVRIGE EIERINTERESSER I ANDRE SELSKAPER

Bankens eierandel i Vipps Holding AS utgjør 0,72 prosent og aksjeposten er verdsatt til 64,4 millioner kroner. Vipps Holding AS eier 72,22 prosent av aksjene i Vipps Mobilepay AS og 100 prosent av aksjene i BankID BankAxept AS.

Banken eier C-aksjer i Visa Inc. Aksjeposten er verdsatt til 67,6 millioner kroner. I tillegg har banken eierinteresser til aksjer i Visa Inc., eiet via VN Norge Forvaltning AS og VN Norge AS. Eierinteressene er verdsatt til 2,0 millioner kroner.

Banken eier 6,85 prosent av aksjene i Kraft Bank ASA. Kraft Bank er notert på Euronext Growth Oslo og bankens aksjepost er verdsatt til 32,8 millioner kroner.

Banken eier 3,32 prosent av aksjene i Norwegian Block Exchange AS (NBX). NBX er notert på Euronext Growth Oslo og bankens aksjepost verdsettes til 2,8 millioner kroner.

Kapitaldekning

Kapitalnivå		
prosent	2025	2024
Ren kjernekapitaldekning	22,76	18,59
Kjernekapitaldekning	24,85	20,30
Kapitaldekning	27,83	22,75
Uvektet kjernekapitalandel	8,86	8,73

Ren kjernekapitaldekning utgjør 22,76 (18,59) prosent ved utgangen av året. Økningen forklares av innføringen av ny standardmetode i Norge (CRR3/«Basel «IV») per 1. april, jf. eget kapittel under.

Gjeldende pilar 2-krav for Sparebanken Øst er 1,5 prosent, hvorav minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital, mens minst 75 prosent skal dekkes av kjernekapital. Kravet trådte i kraft 31. desember 2025. Kravet til systemrisikobuffer for banker som benytter standardmetoden er 4,5 prosent. Gitt dagens kapitalkrav innebærer dette et samlet krav for ren kjernekapital på minimum 14,84 prosent ved utgangen av kvartalet. Tillagt Finanstilsynets forventning om en kapitalkravsmargin på minst 1,0 prosent utgjør samlet myndighetskrav minimum 15,84 prosent.

Kapitalmålet til Sparebanken Øst uttrykkes slik: *Konsernet Sparebanken Øst skal minimum ha kapitaldekning tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosentpoeng.* Basert på gjeldende myndighetskrav ved utgangen av kvartalet, utgjør målet for kapitaldekning minimum 20,00 prosent. Minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning utgjør tilsvarende 15,84 prosent.

Netto ansvarlig kapital utgjør 4,7 milliarder kroner, hvorav konsernets kjernekapital utgjør 4,2 milliarder kroner. Med et beregningsgrunnlag på 16,8 milliarder kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 27,83 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 24,85 prosent. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,86 (8,73) prosent ved utgangen av kvartalet. Gjeldende myndighetskrav til uvektet kjernekapital er 3,0 prosent. Bankens vedtatte målsetting for uvektet kjernekapitalandel uttrykkes slik: *For uvektet kjernekapitalandel skal Sparebanken Øst ha en kapitalmargin på minimum 2,0 prosentpoeng.*

Fortsatt forskjellsbehandling av banker

EU Parlamentet vedtok 31. mai 2024 en ny og mer risikofølsom standardmetode for beregning av kapitalbehov for kredittrisiko (CRR3/«Basel IV»), og regelverket trådte i kraft i Norge fra og med andre kvartal 2025. Den nye og mer risikofølsomme standardmetoden gir likere konkurransevilkår med lavere kapitalbehov i pilar 1. Forskjellsbehandlingen av banker som benytter standardmetoden, sammenliknet med banker som kan benytte IRB-metoden, er nå redusert. Banker som Sparebanken Øst har imidlertid fortsatt en konkurranseulempe sammenliknet med IRB-banker som følge av forskjellsbehandling. Sparebanken Øst ønsker at norske banker skal ha like konkurransevilkår.

Den samlede effekten av endrede regler medførte i overkant av 4 prosentpoeng i økt ren kjernekapitaldekning for

konsernet. Den effektive risikovekten for boliglånsporteføljen ble redusert fra om lag 36 prosent til 27 prosent.

MREL

Finanstilsynet foretok i 2024 en fornyet vurdering og konkluderte med at Sparebanken Øst ikke har kritiske funksjoner. Som følge av dette vil banken ha fullt krav til MREL, men vil ikke ha krav til etterstilling. Kravene til rapportering og krisehåndterbarhet vil lempes på. De justerte kravene vil også innebære at markedstillitsbufferen fjernes fra rekapitaliseringselementet i MREL. Banken har utstedt NOK 1,6 milliarder kroner i senior etterstilte obligasjoner.

Rating

Sparebanken Øst har langsiktig innskudd- og utsteder-rating på A1 fra Moody's Investor Services, og Sparebanken Øst Boligkreditt AS har tilsvarende utsteder-rating på A1. Alle ratinger har stabile utsikter.

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har AAA rating fra Moody's.

Datterselskaper

Samtlige datterselskaper er 100 prosent eid av Sparebanken Øst og inngår i bankens konsernregnskap.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har konsesjon som kredittforetak med rett til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Boligkredittselskapet er gjennom markedet en svært viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig markedsfinansiering. Ved utgangen av 2025 har selskapet en forvaltningskapital på 19,9 milliarder kroner som består i all hovedsak av 1. prioritets pantelån i bolig finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og trekktetthet fra morbanken. Selskapet har lav belåningsgrad i sikkerhetsmassen (LTV). Belåningsgraden ved utgangen av året var 49,8 (47,6) prosent. Selskapet har i 2025 et resultat etter skatt på 129,6 (125,1) millioner kroner. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester fra Sparebanken Øst.

AS Finansiering sitt hovedprodukt er salgspant-finansiering av bruktbil. Ved utgangen av fjerde kvartal har selskapet en forvaltningskapital på 2,7 milliarder kroner. Selskapet har i 2025 et resultat etter skatt på 55,1 (54,1) millioner kroner. Selskapet har 19 ansatte tilsvarende 19 årsverk.

Sparebanken Øst Eiendom AS er forvalter av eiendommer tilhørende banken. Selskapets driftsinntekter utgjør 6,8 (6,4) millioner kroner i 2025. Selskapet har i 2025 et resultat etter skatt på 2,7 (2,9) millioner kroner. Selskapet har 1,2 årsverk.

Øst Prosjekt AS har som hovedformål å overta prosjekter og drive industri- og handelsvirksomhet til sikring og realisering av utsatte engasjementer i morbanken. I 2025 har selskapet et resultat etter skatt på -0,1 (-0,3) millioner kroner.

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards godkjent av EU (herunder IAS 34 Interim Financial Reporting). Kvartalsregnskapet er ikke revidert. Det vises til note 1 for omtale.

Utbyttepolitikk

Styret vurderte bankens utbyttepolitikk i andre kvartal og besluttet at en videreføring av gjeldende utbyttepolicy er forsvarlig i lys av bankens soliditet og risikotoleranse.

Sparebanken Øst har som økonomisk mål for vår virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene. Vi vil arbeide for at vår utbyttepolitikk over tid fører til stabil eierbrøk.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

Vi vil sikte mot at inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte i et langsiktig perspektiv.

Vi tar videre sikte på å utdele utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål med inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet kan utdeles som utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål i et langsiktig perspektiv.

Ved fastsettelsen av utbytter vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

Avkastningsmål på egenkapitalen (ROE)

Styret vurderte bankens egenkapitalavkastningsmål i andre kvartal og besluttet å videreføre dagens avkastningsmål. Sparebanken Øst har som avkastningsmål at konsernet skal ha en egenkapitalavkastning på 10 prosent over tid. På bakgrunn av endrede regulatoriske rammebetingelser for standardmetodebanker, er det styrets vurdering at et avkastningsmål de neste årene på 10 prosent er en riktig målsetting for Sparebanken Øst.

Makrosituasjonen

Den økonomiske utviklingen i 2025 har vært preget av moderat global vekst, avtakende inflasjon og økende politisk og handelsmessig usikkerhet. Internasjonalt forventes veksten i verdensøkonomien å bli rundt 3 prosent, med svakere utvikling i avanserte økonomier og noe sterkere momentum i enkelte fremvoksende markeder som India og Sørøst-Asia. I USA har veksten avtatt og forventes å havne rundt 2,5 prosent. Administrasjonens tiltak for å øke konsumentforbruket ga en positiv effekt i siste halvår, men forventes å normaliseres noe fremover. Inflasjonen i USA omtales som «sticky» men stabil, og var på 2,7 prosent ved årsslutt. Arbeidsmarkedet viser tegn til nedkjøling og arbeidsledigheten var på 4,4 prosent ved utgangen av året. I eurosonen har den økonomiske veksten vært beskjeden, men veksten ser ut til å ende noe høyere enn anslått tidligere. Estimert vekst i BNP ligger på 1,3 prosent takket være vekst i eksport og høyere forbruk blant konsumentene. Kina sliter med lavere vekst, høy lokal gjeld og lav tillit i eiendomssektoren, mens India fremstår som et globalt lyspunkt med forventningen om vekst på ca. 7 prosent. Samtidig preger økende proteksjonisme, nye handelstariffer og geopolitiske spenninger verdensbildet. Samlet sett viser 2025 et bilde av en global økonomi i overgang, der veksten holder seg positiv, men som er under press fra strukturelle utfordringer, politisk uro og høye gjeldsnivåer.

Norges Bank overrasket mange ved å følge opp det overraskende rentekuttet i juni med ytterligere rentekutt i september. Norges Banks vurdering fra rentemøtet i desember er at det fortsatt er behov for en innstrammende pengepolitikk. Prisveksten er fortsatt for høy. Kronen har svekket seg siste halvåret og bidrar til å løfte prisutsiktene noe fremover. Norges Bank fremhever at hvis renten settes ned for raskt, kan prisveksten bli liggende over målet for lenge. På den annen side ser det ut til å være litt flere ledige ressurser i økonomien enn anslått tidligere. Komiteen ønsker ikke å bremse økonomien mer enn det som er nødvendig for å få prisveksten ned til målet. Samlet sett er Norges Bank sin vurdering at renteutsiktene er lite endret siste kvartal og sentralbanken mener det er riktig å holde renten på dagens nivå, men ser fortsatt for seg en forsiktig normalisering av renten de neste årene. I Norges Bank sin rentebane ligger det ett kutt i 2026, men med en åpning for ytterligere ett kutt mot slutten av året. Markedet er relativt enig i Norges Bank sin vurdering og markedsrentene ligger tett på sentralbankens prognoser for 2026.

Kjerneinflasjonen hadde ved utgangen av 2025 økt 3,1 prosent siste 12 måneder. Dette var en oppgang på 0,4 prosentpoeng fra samme periode i fjor. Konsumprisindeksen steg i samme periode med 3,2 prosent og tallene viser at den underliggende prisveksten fortsatt er høy. Det er spesielt priser på tjenester og matvarer som bidrar til å holde inflasjonen oppe. Prisene på matvarer og alkoholfrie drikkevarer var 5,2 prosent høyere i desember 2025 enn i desember for ett år siden. Tallene for kjerneinflasjon ligger noe høyere enn hva Norges Bank har i sine anslag og reduserer mulighetene for at rentekutt kan fremskyndes i tid.

Den norske kronen har gjennom 2025 vært relativt stabil sammenlignet med den importveide valutakursindeksen (I44) og euro. Mot US dollar styrket kronen seg betydelig i løpet av første halvår og har siden stabilisert seg, men dette skyldes i all hovedsak at US dollar har svekket seg mot de aller fleste valutaer.

Syssetningen og arbeidsledigheten er fortsatt ganske stabil. Arbeidsledigheten (helt ledige (NAV-tall)) er på 2,1 prosent ved utgangen i desember, uendret fra forrige måned.

Arbeidskraftundersøkelsen (AKU) viser at antall arbeidsledige var 138.000 (4,5 prosent) i november, ned 4.000 fra sist måned. Arbeidskraftundersøkelsen har i 2025 vist at ledigheten øker relativt sett mer blant unge.

Det er relativt store geografiske forskjeller når det kommer til ledighet. I Oslo utgjorde registrerte helt ledige 2,7 prosent av arbeidsstyrken, mens de i Buskerud utgjorde 2,4 prosent. På kommunenivå var det i Drammen 2,9 prosent som var registrert som helt ledige, mens tilsvarende tall for Øvre Eiker var 1,4 prosent. Til tross for høyere ledighet i Drammen enn for landet for øvrig har det den siste tiden vært vekst i antall lønnsstakere i kommunen. Hoveddelen kommer innenfor offentlig sektor og det nye sykehuset i Drammen kan nok tilskrives mye av veksten.

Norsk økonomi, målt som BNP for Fastlands-Norge, vokste med 0,1 prosent i tredje kvartal 2025 etter en vekst på 0,5 prosent i andre kvartal. Veksten i norsk økonomi har tatt seg opp siden sommeren 2024. På tross av nær nullvekst i 3. kvartal, er BNP Fastlands-Norge 1,2 prosent høyere enn for et år siden. Etter uvanlig svak vekst i konsumetterspørselen i 2023, har konsumet tatt seg opp gjennom 2024 og 2025. I 3. kvartal 2025 vokste husholdningskonsumet 0,9 prosent. Oppgangen i varehandelen fortsatte i 3. kvartal. Det gjorde også fallet i bygge- og anleggsvirksomheten. Redusert aktivitet i fiske og akvakultur, samt perioder med driftsstans i deler av industrien, dempet veksten i Fastlands-Norge. Samtidig var det høy aktivitet på norsk sokkel. Norges Bank anslår BNP-vekst på 1,3 prosent, 1,3 prosent og 1,4 prosent de neste 3 årene. Med utsikter til høyere lønnsvekst enn prisvekst, og at renten avtar noe, vil husholdningenes kjøpekraft fortsette å stige de neste årene. Det vil trolig bidra til at det private forbruket vil vokse videre.

Utviklingen i boliginvesteringene i 2025 var preget av et tydelig skille mellom det som skjedde på byggeplassene (nybygging) og det som skjedde i bruktmarkedet. Det lave nyboligsalget fra 2023 og 2024 slo for fullt ut i 2025 og SSB og Eiendom Norge anslår at boliginvesteringene falt med rundt 9 prosent i 2025. Antallet ferdigstilte boliger nådde et bunnivå i 2025, noe som skapte et stort gap mellom tilbud og etterspørsel, særlig i pressområder som Oslo. I motsetning til den svake investeringsviljen i nye prosjekter, var aktiviteten i bruktmarkedet historisk høy. Det ble solgt over 108 000 bruktboliger i 2025, en økning på over 9 prosent fra året før. Boligprisene i Norge steg med 5,0 prosent i 2025. Det var som alltid store regionale forskjeller og Stavanger hadde den høyeste prisveksten på ca. 14 prosent, mens Bodø endte året så vidt på minussiden. I Drammen og omegn steg boligprisene med 1,7 prosent i 2025. Tall for næringseiendom i Drammen

viser også en positiv utvikling med økt aktivitetsnivå. Utviklingen i næringseiendom i Drammen gjennom 2025 har vært preget av en by i stor transformasjon, der ferdigstillelsen av store infrastrukturprosjekter og det nye sykehuset har fungert som kraftige katalysatorer. Kontorledigheten har holdt seg relativt stabil rundt 6-7 prosent. Det er lite ledighet i de nyeste byggene, mens eldre lokaler utenfor sentrumskjernen har slitt noe mer. Drammen-regionen (inkludert Lier og Kobbervikdalen) er fortsatt et av landets viktigste logistikk-knutepunkter. Etter en periode med stigende avkastningskrav i 2024, så vi i 2025 en utflating og andtydning til fall mot slutten av året i takt med at rentemarkedet stabiliserte seg. Dette har ført til fornyet interesse fra transaksjonsmarkedet. Ledigheten i moderne logistikkbygg er tilnærmet null.

Fremtidsutsikter

Sparebanken Øst har som mål å skape varige verdier for kunder, eiere og samfunnet gjennom lønnsom og ansvarlig drift. Banken styrer etter en overordnet ambisjon om minimum 10 prosent egenkapitalavkastning over tid. Dette forutsetter en bærekraftig vekststrategi, effektiv drift, god risikostyring og solid kapitalforvaltning.

Styret observerer at den globale økonomien fortsatt preges av økt geopolitisk usikkerhet, økte handelsbarrierer og økt uforutsigbarhet i internasjonale rammevilkår. Samtidig er det tegn til at inflasjonspresset har avtatt i flere land, og pengepolitikken hos sentrale handelspartnere beveger seg gradvis i retning av normalisering. Utviklingen fremover vil likevel være sårbar for nye forstyrrelser, herunder geopolitisk eskalering, handelskonflikter og finansielle markedsreaksjoner.

I Norge forventes en moderat vekst i fastlandsøkonomien de kommende årene, understøttet av økende reallønninger og fortsatt relativt lav arbeidsledighet. Norges Bank har i sine siste vurderinger besluttet å holde styringsrenten uendret, og har samtidig signalisert at utviklingen i norsk økonomi er forenlig med ett til to rentekutt i løpet av 2026, gitt at prisveksten videre beveger seg ned mot inflasjonsmålet. Rentenivået er fortsatt relativt høyt i et historisk perspektiv, og både husholdninger og foretak kan være sårbare for nye negative impulser.

Boligmarkedet vurderes samlet sett som stabilt, med lav nybygging og fortsatt god etterspørsel i bruktmarkedet, særlig i sentrale strøk på Østlandet. Lav tilbudsside bidrar til å dempe risikoen for prisfall, men utviklingen vil være avhengig av rentenivå, kjøpekraft og generell økonomisk tillit. I bedriftsmarkedet forventes fortsatt varierende aktivitet mellom bransjer, med noe økt usikkerhet innen konjunkturfølsomme næringer.

Sparebanken Øst har en bred og solid portefølje av utlån til privatpersoner med pant i bolig, som utgjør om lag 90 prosent av bankens samlede utlånsvolum. Porteføljen er preget av lav belåningsgrad og god betalingsevne, noe som gir redusert sårbarhet også ved økt økonomisk uro. Banken har ambisjoner om å øke sin tilstedeværelse og vekst i bedriftssegmentet, men utlansstrategien vil fortsatt være selektiv og risikobevist, med hovedvekt på lån med pant i fast eiendom innenfor bankens definerte markedsområder.

Sparebanken Øst er en kostnadseffektiv bank og anser et lavt og stabilt kostnadsnivå som et viktig konkurransefortrinn. I 2024 inngikk banken ny kjernebankavtale med Tietoevry som sikrer teknologisk forutsigbarhet og driftseffektivitet over tid. Banken har over tid hatt god kostnadskontroll. Samtidig forventes høy prisvekst, stigende lønninger og økte IT-kostnader å kunne påvirke kostnadsutviklingen fremover. Styret legger derfor vekt på effektiv ressursbruk og prioritering av tiltak som understøtter langsiktig driftseffektivitet.

Bankvirksomhet innebærer risiko, og tap på utlån og garantier kan ikke utelukkes. Styret forventer likevel fortsatt et relativt lavt nivå på misligholdte engasjementer og tap, basert på bankens konservative kredittpraksis, solide portefølje og en tett oppfølging av kundene. Markedsverdiene på bankens beholdning av obligasjoner og aksjer vil svinge over tid, og verdifall kan inntreffe. Beholdningen av obligasjoner holdes primært for likviditetsformål og vurderes å ha lav risiko.

Den nye og mer risikofølsomme standardmetoden for kredittrisiko (CRR3/«Basel IV») trådte i kraft i Norge 1. april 2025. Endringene har bidratt til likere konkurransevilkår mellom banker og redusert forskjellsbehandlingen mellom banker som benytter standardmetoden og banker som kan benytte IRB-metoden. Samtidig forventes det fortsatt at norske standardmetodebanker i enkelte segmenter vil ha høyere kapitalkrav enn IRB-banker.

Sparebanken Øst har en solid kapital- og likviditetsposisjon og vurderer sin risikoprofil som meget robust. Banken har god evne til å håndtere perioder med økt økonomisk usikkerhet, og legger vekt på langsiktighet, stabilitet og forsvarlig kapitalallokering. Styret vurderer at banken har et sterkt fundament for videre utvikling som en selvstendig og uavhengig sparebank. Lokaliseringen på det sentrale Østlandsområdet gir unik tilgang til et stort, attraktivt og voksende marked, samt bred tilgang på relevant kompetanse.

Sparebankutvalgets utredning om kapitalstruktur og regelverk for sparebanksektoren er fortsatt til behandling i Finansdepartementet. Styret følger utviklingen tett og forventer at avklaringer kommer i løpet av kort tid, da forutsigbare rammevilkår har meget stor betydning for sparebankene og egenkapitalbeviset fremover.

Hokksund, 31. desember 2025

Drammen, 10. februar 2026

Øivind Andersson
Leder

Cecilie Hagby
nestleder

Lina Anddal Sørby
medlem

Jorund Rønning Indrelid
Medlem

Arne K. Stokke
Medlem

Ole B. Hoen
medlem

Håvard Saastad
ansattes repr.

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Resultatregnskap konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		528,2	591,2	2.215,8	2.383,4
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		104,2	97,9	451,9	345,1
Rentekostnader		420,6	459,9	1.800,2	1.796,9
Netto renteinntekter	7	211,8	229,1	867,5	931,6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		23,6	25,8	95,2	92,2
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		12,2	12,1	50,4	48,9
Utbytte		2,2	2,9	25,8	87,4
Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	8	-0,9	-3,9	95,1	-24,5
Andre driftsinntekter		0,8	0,5	4,7	2,0
Netto andre driftsinntekter		13,5	13,4	170,5	108,1
Lønn og andre personalkostnader		55,0	54,6	204,4	196,5
Avskrivning/nedskrivning varige og immaterielle eiendeler		7,7	6,9	30,3	27,3
Andre driftskostnader		34,6	32,7	138,9	135,9
Sum driftskostnader	9	97,3	94,1	373,6	359,8
Resultat før tap		127,9	148,3	664,4	679,9
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	5	2,2	3,9	16,1	13,6
Resultat før skattekostnad		125,7	144,4	648,2	666,2
Skattekostnad		28,6	32,0	125,4	142,9
Resultat etter skatt		97,2	112,4	522,8	523,3
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		6,9	7,4	28,5	30,5
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet		90,2	105,0	494,3	492,9
Resultat etter skatt		97,2	112,4	522,8	523,3
Resultat pr. egenkapitalbevis		1,24	1,45	6,82	6,80
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		1,24	1,45	6,82	6,80

Totalresultat konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Resultat etter skatt		97,2	112,4	522,8	523,3
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		-12,9	12,5	-12,9	12,5
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres		3,2	-3,1	3,2	-3,1
Totalresultat		87,5	121,8	513,2	532,7

Balanse konsern

(Beløp i mill.)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10	256,4	431,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	23,9	18,2
Utlån til kunder	2,5,10,11	36.171,9	37.003,2
Sertifikater og obligasjoner	10,11	8.330,6	7.756,0
Finansielle derivater	10,11	20,3	26,2
Aksjer og andeler	10,11	719,4	877,4
Immaterielle eiendeler		30,8	34,3
Investerings eiendommer		12,3	12,8
Varige driftsmidler		135,2	134,6
Leierettigheter		32,2	33,5
Andre eiendeler		90,7	98,3
Sum eiendeler		45.823,7	46.425,6
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	109,7	164,7
Innskudd fra kunder	2,10	16.908,3	16.882,7
Verdipapirgjeld	10,12	21.220,7	21.715,9
Finansielle derivater	10,11	123,7	190,9
Annen gjeld		80,1	95,4
Pensjonsforpliktelser		44,2	39,4
Betalbar skatt		123,1	146,1
Utsatt skatt		26,1	16,5
Avsetninger ubenyttede kreditter og garantier		0,6	1,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	10	33,7	35,0
Etterstilte seniorobligasjoner	10,12	1.608,3	1.612,8
Ansvarlig lånekapital	10,12	503,0	503,4
Sum gjeld		40.781,4	41.403,6
Innskutt egenkapital		595,1	595,1
Hybridkapital		351,2	351,4
Opptjent egenkapital		4.096,0	4.075,5
Sum egenkapital		5.042,3	5.022,0
Sum gjeld og egenkapital		45.823,7	46.425,6

Endring egenkapital konsern

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital		Opptjent egenkapital				
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevnings-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
31.12.2025									
Egenkapital pr. 31.12.2024	5.022,0	207,3	387,8	351,4	497,6	2.691,8	38,1	369,2	478,8
Ordinært resultat	522,8	0,0	0,0	28,5	144,6	361,2	0,0	-18,8	7,2
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-9,7	0,0	0,0	0,0	-2,8	-6,9	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	513,2	0,0	0,0	28,5	141,9	354,3	0,0	-18,8	7,2
Utbytte til EK-bevisiere 2024 vedtatt	-132,7	0,0	0,0	0,0	-132,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Gaver til allmennyttige formål 2024 vedtatt	-331,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-331,4	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-28,8	0,0	0,0	-28,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av ny hybridkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innløsning av hybridkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2025	5.042,3	207,3	387,8	351,2	506,8	2.714,7	38,1	350,4	486,0

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisiere på 143,0 mill. kroner (6,90 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til avsetning til allmennyttige gaver på 357,3 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstandskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital		Opptjent egenkapital				
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevnings-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
31.12.2024									
Egenkapital pr. 31.12.2023	4.913,6	207,3	387,8	353,7	473,0	2.630,3	38,1	399,7	423,8
Ordinært resultat	523,3	0,0	0,0	30,5	134,0	334,6	0,0	-30,5	54,7
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	9,4	0,0	0,0	0,0	2,6	6,5	0,0	0,0	0,3
Totalresultat	532,7	0,0	0,0	30,5	136,6	341,1	0,0	-30,5	55,0
Utbytte til EK-bevisiere 2023 vedtatt	-111,9	0,0	0,0	0,0	-111,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Gaver til allmennyttige formål 2023 vedtatt	-279,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-279,6	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-32,5	0,0	0,0	-32,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av ny hybridkapital	150,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innløsning av hybridkapital	-150,2	0,0	0,0	-150,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2024	5.022,0	207,3	387,8	351,4	497,6	2.691,8	38,1	369,2	478,8

Kontantstrømoppstilling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2025	31.12.2024	
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad	648,2	666,2	
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	6,4	16,8	
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	827,3	865,5	
Netto endring i sertifikater og obligasjoner	-569,4	-1.822,4	
Verdiendring aksjer og andeler	-4,6	15,0	
Netto endring finansielle derivater (netto eiendeler og gjeld)	3,8	-19,7	
Netto endring i andre eiendeler	7,6	-30,9	
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner	-54,5	-54,5	
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	30,9	1.022,7	
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld	-6.561,1	-3.709,6	
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	5.994,0	3.857,5	
Endringer i øvrig gjeld i forbindelse med driften	-6,3	-48,4	
Avskrivninger på varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og leierettigheter	30,3	27,3	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-3,8	2,9	
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-82,5	-3,0	
Netto gevinst/tap og amortiseringseffekter fra innlån	-7,3	-14,9	
Periodens betalte skatt	-145,6	-125,7	
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	113,2	644,9
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-9,9	-19,4	
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	1,0	0,4	
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-7,4	-11,3	
Utbetaling ved kjøp av finansielle investeringer	0,0	-83,6	
Innbetaling ved salg av finansielle investeringer	244,9	3,9	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	228,6	-110,1
Finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved tilbakebetaling av etterstilte seniorobligasjoner	0,0	0,0	
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner	0,0	102,5	
Utbetaling ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0,0	100,0	
Utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital	0,0	-150,2	
Innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	0,0	150,0	
Betalte renter på hybridkapital	-28,8	-32,5	
Utbetaling av utbytte og gaver til allmenntillegte formål	-482,0	-689,0	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-510,8	-519,2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-169,0	15,5
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		449,3	433,8
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt*		280,3	449,3

*Likviditetsbeholdningen inkluderer 256,4 mill kontanter og fordringer på sentralbanker og 23,9 mill. i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	31.12.2025	31.12.2024
Renteinnbetalinger	2.674,2	2.717,3
Renteutbetalinger	1.817,1	1.784,5
Mottatt utbytte	25,8	87,4

Note K1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for konsernet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting (IFRS).

Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2024. Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2024, med unntak av en frivillig endring av regnskapsprinsipp knyttet til klassifisering og presentasjon i kontantstrømoppstillingen.

Presentasjon i kontantstrømoppstilling

Etter en fornyet vurdering av klassifisering og presentasjon av konsernets kontantstrømmer i tråd med IAS 7, har konsernet fra og med første kvartal 2025 gjennomført en frivillig prinsippendring. Endringen gjelder enkelte kontantstrømmer som tidligere har vært klassifisert som finansieringsaktiviteter, men som etter ny vurdering anses å være nærmere knyttet til konsernets ordinære driftsaktiviteter.

Følgende kontantstrømmer er fra og med 2025 presentert på egne linjer og reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter:

- Netto inn-/utbetaling på trekkfasilitet fra kredittinstitusjoner
- Utbetalinger ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld
- Innbetalinger ved utstedelse av verdipapirgjeld

Utbetalinger og innbetalinger ved henholdsvis tilbakebetaling og utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital påvirkes ikke av endringen, og er nå presentert på egne linjer og fortsatt klassifisert som finansieringsaktiviteter.

Bakgrunnen for endringen er å gi brukerne av regnskapet mer relevant informasjon om hvilke kontantstrømmer som oppstår i den ordinære driften i virksomheten og hvilke som gjelder finansieringsaktiviteter relatert til overholdelse av regulatoriske krav med hensyn til konsernets kapitalstruktur, samt å etterleve prinsippene i IAS 7. Sammenligningstall for 2024 er omarbeidet for å reflektere den nye klassifiseringen. For 2024 er -54,5 mill. kroner i netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner, -3.709,6 mill. kroner i utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld, og 3.857,5 mill. kroner i innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner og vedrører konsernet dersom ikke annet er angitt spesifikt. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Vurderinger og anvendelse av estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. For nærmere redegjørelse vises til årsrapport 2024, note 3 vurderinger og anvendelse av estimater.

Note K2 Driftssegmenter

Segmentrapporteringen er basert på bankens interne rapporteringsformat, hvor morbank og boligkreditselskapet er splittet i privatmarked, bedriftsmarked og finans. I tillegg kommer øvrige datterselskap, samt et ikke rapporterbart segment med poster som ikke er fordelt til øvrige segmenter.

Resultat

31.12.2025	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	460,2	134,6	-37,7	154,0	1,2	157,2	-1,9	867,5
Andre inntekter	60,1	3,3	11,4	-22,9	6,8	119,5	-7,9	170,5
Driftskostnader	71,7	14,9	0,0	48,0	4,6	243,3	-8,7	373,6
Resultat før tap	448,7	123,0	-26,3	83,2	3,4	33,4	-1,1	664,4
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	2,3	4,5	0,0	9,6	0,0	-0,2	0,0	16,1
Resultat før skattekostnad	446,4	118,6	-26,3	73,6	3,4	33,7	-1,1	648,2
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	18,5	0,8	106,5	-0,3	125,4
Resultat etter skatt	446,4	118,6	-26,3	55,1	2,7	-72,8	-0,8	522,8

31.12.2024	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	460,9	153,9	-23,6	152,6	1,3	188,0	-1,7	931,6
Andre inntekter	58,8	5,0	-16,3	-24,5	6,4	86,5	-7,8	108,1
Driftskostnader	71,7	14,1	0,0	44,4	4,0	234,1	-8,5	359,8
Resultat før tap	448,0	144,8	-39,8	83,8	3,7	40,4	-0,9	679,9
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	3,2	-1,0	0,0	11,6	0,0	-0,2	0,0	13,6
Resultat før skattekostnad	444,8	145,8	-39,8	72,2	3,7	40,6	-0,9	666,2
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	18,1	0,8	124,2	-0,2	142,9
Resultat etter skatt	444,8	145,8	-39,8	54,1	2,9	-83,6	-0,7	523,3

Balanse

31.12.2025	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til kunder	29.488,2	3.377,7	0,0	2.644,2	0,0	669,3	-7,6	36.171,9
Andre eiendeler	3,2	0,0	8.391,4	60,5	83,6	3.792,8	-2.679,6	9.651,8
Sum eiendeler	29.491,4	3.377,7	8.391,4	2.704,8	83,6	4.462,1	-2.687,2	45.823,7
Innskudd fra kunder	11.221,4	2.915,2	2.657,3	0,0	0,0	149,1	-34,6	16.908,3
Annen gjeld/mellomregning	18.270,0	462,5	5.734,1	2.219,7	13,4	-581,4	-2.245,2	23.873,2
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	485,0	70,2	4.894,5	-407,4	5.042,3
Sum gjeld og egenkapital	29.491,4	3.377,7	8.391,4	2.704,8	83,6	4.462,1	-2.687,2	45.823,7

31.12.2024	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til kunder	30.195,3	3.444,5	0,0	2.753,6	0,0	617,6	-7,8	37.003,2
Andre eiendeler	2,5	0,2	7.982,3	69,5	88,5	4.088,2	-2.808,9	9.422,4
Sum eiendeler	30.197,8	3.444,7	7.982,3	2.823,1	88,5	4.705,7	-2.816,7	46.425,6
Innskudd fra kunder	10.685,9	2.909,1	3.175,8	0,0	0,0	151,0	-39,2	16.882,7
Annen gjeld/mellomregning	19.511,9	535,6	4.806,5	2.339,2	10,4	-311,9	-2.370,7	24.520,9
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	484,0	78,2	4.866,6	-406,7	5.022,0
Sum gjeld og egenkapital	30.197,8	3.444,7	7.982,3	2.823,1	88,5	4.705,7	-2.816,7	46.425,6

Note K2 Driftsegmenter (forts.)

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2025	31.12.2024
Lønnstagere	10.650,2	10.074,0
Offentlig forvaltning	442,9	622,5
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	113,0	107,7
Industri og bergverk, kraft og vannfors.	755,5	1.167,8
Bygg og anlegg	578,9	659,8
Varehandel/hotell og restaurant	383,9	406,9
Transport/kommunikasjon	178,3	251,6
Faglig finansiell tjenesteyting	1.008,2	1.145,5
Tjenesteytende næringer ellers	1.744,3	1.426,1
Omsetning og drift av fast eiendom	923,8	909,3
Utlandet	129,3	111,5
Sum innskudd fra kunder	16.908,3	16.882,7

Utlån, garantier og trekkfasiliteter fordelt på sektor og næring

	Brutto utlån		Garantier		Potensiell eksponering ved trekkfasiliteter	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Lønnstagere	32.714,1	33.510,1	0,2	0,3	3.353,7	3.752,0
Offentlig forvaltning	7,0	7,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	83,7	86,7	0,3	0,3	16,9	17,0
Industri og bergverk, kraft og vannfors.	16,1	24,0	0,2	0,1	3,9	15,6
Bygg og anlegg	414,8	688,9	4,1	3,1	30,2	39,9
Varehandel/hotell og restaurant	62,2	74,7	2,3	2,8	20,1	19,7
Transport/kommunikasjon	15,3	14,6	4,6	4,3	2,1	3,4
Faglig finansiell tjenesteyting	124,9	114,7	2,9	2,9	2,7	2,2
Tjenesteytende næringer ellers	641,4	537,5	2,4	1,3	14,3	12,7
Omsetning og drift av fast eiendom	2.160,5	2.041,7	7,1	10,2	39,8	89,2
Utlandet	39,3	14,4	0,0	0,0	8,3	0,5
Totalt	36.279,3	37.114,4	23,9	25,3	3.492,1	3.952,0

Geografisk fordeling av utlån kunder

	31.12.2025	31.12.2024
Drammen	7.457,7	7.301,8
Øvre Eiker	2.464,1	2.398,6
Buskerud for øvrig	2.822,8	2.550,8
Asker	4.820,2	4.753,3
Akershus for øvrig	4.535,1	4.816,3
Oslo	5.500,3	6.357,3
Østfold	2.232,8	2.088,6
Vestfold	3.433,2	3.435,3
Resten av landet	2.973,8	3.398,0
Utlandet	39,3	14,4
Brutto utlån til kunder	36.279,3	37.114,4

Note K3 Kapitaldekning

Konsernet benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra standardmetoden i CRR3 fra og med 2. kvartal 2025, sammenligningstall er beregnet etter basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter basismetoden i CRR3 (Reduced BA-CVA) fra og med 2. kvartal 2025, sammenligningstall er beregnet etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter standardisert metode (SA-CCR).

Konsernets ansvarlige kapital skal til en hver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med bankens aksepterte risikotoleranse. Det henvises for øvrig til bankens Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

	31.12.2025	31.12.2024
Ren kjernekapital		
Sum egenkapital eksklusiv hybridkapital	4.691,1	4.670,6
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Godkjennelse for erverv av egne egenkapitalbevis	0,0	0,0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-9,5	-9,2
Utbytter	-500,3	-464,1
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-270,3	-298,9
Immaterielle eiendeler	-30,8	-34,3
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Andre fradrag i ren kjerne	-66,8	-65,2
Sum ren kjernekapital	3.813,4	3.798,9
Øvrig kjernekapital		
Fondsobligasjoner	350,0	350,0
Fradragsposter i øvrig kjernekapital		
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Sum øvrig kjernekapital	350,0	350,0
Sum kjernekapital	4.163,4	4.148,9
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	500,0	500,0
Fradragsposter i tilleggskapital		
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Sum tilleggskapital	500,0	500,0
Netto ansvarlig kapital	4.663,4	4.648,9

Note K3 Kapitaldekning (forts.)

	31.12.2025	31.12.2024
Stater og sentralbanker	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	136,5	118,5
Offentlig eide foretak	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	1,0
Institusjoner	85,0	90,1
Foretak	176,3	153,2
Massemarkedsengasjementer	5.434,8	3.420,3
Engasjementer med pant i eiendom og oppkjøp, utvikling og konstruksjon (ADC)*	7.515,9	13.115,7
Forfalte engasjementer	262,4	289,6
Obligasjoner med fortrinnsrett	553,3	565,7
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	734,3	820,8
Øvrige engasjementer	185,8	198,3
Verdipapirisering	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	15.084,3	18.773,3
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.631,0	1.630,6
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	39,1	33,7
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag	16.754,4	20.437,6
* Sammenligningstall består av kategoriene "Engasjementer med pant i bolig" og "Høyrisikoengasjementer"		
Ren kjernekapitaldekning	22,76 %	18,59 %
Kjernekapitaldekning	24,85 %	20,30 %
Kapitaldekning	27,83 %	22,75 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	418,9	510,9
Motsyklisk buffer	418,9	510,9
Systemrisikobuffer	753,9	919,7
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.591,7	1.941,6
Tilgjengelig bufferkapital	3.059,5	2.879,2
Uvektet kjernekapitalandel	8,86 %	8,73 %

Note K4 Kreditrisiko

Risikoklassifisering av person- og foretakskunder er en integrert del av kredittprosessen for innvilgelse og overordnet styring av porteføljen. Kundene klassifiseres basert på scoremodeller utviklet med statistiske metoder som estimerer sannsynlighet for mislighold (PD). Modellene er basert på informasjon om kundens økonomi og adferd. Risikoklassifiseringen skjer ved nye lånesaksvurderinger og deretter ved månedlig reklassifisering på bakgrunn av tilgjengelig informasjon om endring i kundens økonomi og adferd. Risikoklassifiseringen består av 11 kategorier fra A til K, hvor risikoklasse A representerer laveste kredittrisiko og risikoklasse I representerer høyeste risiko for ikke misligholdte kunder. Risikoklasse J og K består av engasjementer hvor det foreligger objektive bevis på mislighold og engasjementene er under spesiell oppfølging.

Sannsynlighet for mislighold (12 måneders PD) per risikoklasse

Risikoklasse	Fra og med	Til
A	0,00 %	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,50 %
F	1,50 %	2,75 %
G	2,75 %	5,00 %
H	5,00 %	10,00 %
I	10,00 %	99,99 %
J og K	99,99 %	100,00 %

	Brutto utlån**	Garanti- ansvar	Trekk- fasiliteter	Sum Engasje- menter	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avsetning Trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avsetning Trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avsetning trinn 3*
31.12.2025											
A	14.091,8	11,5	1.609,0	15.712,3	39	15.645,3	1,1	67,1	0,1	0,0	0,0
B	12.361,3	8,0	1.718,9	14.088,1	35	13.944,6	2,7	143,6	0,2	0,0	0,0
C	5.374,0	1,9	116,7	5.492,6	14	5.373,8	2,6	118,8	0,2	0,0	0,0
D	1.580,3	0,0	27,6	1.607,8	4	1.283,8	1,0	324,0	1,2	0,0	0,0
E	1.007,6	0,6	7,0	1.015,2	3	769,7	0,8	245,5	1,0	0,0	0,0
F	872,7	0,0	4,3	877,0	2	570,7	1,1	306,3	1,8	0,0	0,0
G	327,2	0,0	1,5	328,7	1	200,2	0,7	128,5	1,3	0,0	0,0
H	147,4	0,0	0,0	147,4	0	41,0	0,2	106,4	1,2	0,0	0,0
I	205,0	0,0	6,8	211,8	1	22,5	0,5	189,3	6,8	0,0	0,0
J	85,6	0,0	0,0	85,6	0	0,0	0,0	0,0	0,0	85,6	0,9
K	226,1	0,0	0,0	226,1	1	0,0	0,0	0,0	0,0	226,1	82,6
Ufordelt	0,3	1,9	0,2	2,5	0	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	36.279,3	23,9	3.492,1	39.795,3	100	37.854,1	10,8	1.629,5	13,8	311,7	83,5

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsavsetninger på 81,2 mill. kroner

** Brutto utlån inkluderer både utlån til amortisert kost og virkelig verdi

	Brutto utlån**	Garanti- ansvar	Trekk- fasiliteter	Sum Engasje- menter	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avsetning Trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avsetning Trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avsetning trinn 3*
31.12.2024											
A	13.489,7	13,4	1.652,0	15.155,0	37	15.110,5	1,2	44,5	0,0	0,0	0,0
B	13.534,4	3,6	2.110,3	15.648,2	38	15.550,9	3,1	97,3	0,1	0,0	0,0
C	5.284,9	5,1	143,3	5.433,2	13	5.292,8	2,8	140,4	0,3	0,0	0,0
D	1.724,1	1,2	23,6	1.748,8	4	1.370,6	1,0	378,2	1,6	0,0	0,0
E	1.223,7	0,0	9,5	1.233,2	3	945,4	1,4	287,8	1,6	0,0	0,0
F	840,2	0,2	5,4	845,8	2	630,0	1,2	215,8	1,2	0,0	0,0
G	336,6	0,0	0,3	336,9	1	186,5	0,6	150,4	1,2	0,0	0,0
H	166,4	0,0	0,3	166,7	0	39,1	0,2	127,5	1,4	0,0	0,0
I	194,4	0,0	7,1	201,5	0	15,9	0,5	185,6	6,5	0,0	0,0
J	136,9	0,0	0,1	137,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	137,0	0,0
K	182,2	0,0	0,0	182,2	0	0,0	0,0	0,0	0,0	182,2	86,2
Ufordelt	0,9	1,9	0,2	3,1	0	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	37.114,4	25,3	3.952,0	41.091,7	100	39.144,9	12,0	1.627,6	13,9	319,2	86,2

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsavsetninger på 84,9 mill. kroner

** Brutto utlån inkluderer både utlån til amortisert kost og virkelig verdi

Note K5 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	0,2	-0,3	-1,2	-0,3
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	0,0	0,4	-0,2	1,4
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	0,3	0,1	0,9	0,0
Økning i eksisterende individuelle tapsavsetninger	1,8	1,8	10,2	8,2
Nye individuelle tapsavsetninger	-1,9	7,5	10,5	12,4
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle tapsavsetninger	4,4	6,7	24,6	14,8
Reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger	-3,9	-10,3	-23,6	-19,5
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for indiv. tapsavsetninger	2,9	-0,5	3,4	2,2
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1,7	-1,7	-9,2	-5,8
Periodens amortiseringskostnad	0,2	0,2	0,8	0,3
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	2,2	3,9	16,1	13,6
- Herav tap på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	0,1	0,0	2,0	2,5
- Herav tap på utlån til næringskunder	-0,2	-0,3	4,9	0,1
- Herav tap på utlån AS Finansiering	2,3	4,3	9,6	11,6
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	0,0	0,0	-0,4	-0,6

Endringer i tapsavsetninger

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Konsern - 31.12.25				
Inngående balanse pr. 01.01.25	12,0	13,9	86,2	112,2
Overført til trinn 1	3,5	-3,1	-0,4	0,0
Overført til trinn 2	-0,7	1,4	-0,7	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-1,9	1,9	0,0
Netto endring	-5,0	3,3	11,4	9,7
Nye tap	6,1	3,6	2,8	12,5
Fraregnet tap	-5,3	-3,8	-18,8	-27,9
Endring i risikomodell/parametere	0,3	0,2	0,9	1,5
Utgående balanse pr. 31.12.25	10,8	13,8	83,5	108,0
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	5,6	6,7	1,7	14,0
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	2,1	2,2	2,9	7,2
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	2,8	4,6	78,9	86,3
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,4	0,2	0,0	0,6
Modellberegnet tapsavsetning	10,8	13,8	2,2	26,8
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	81,2	81,2

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Konsern - 31.12.24				
Inngående balanse pr. 01.01.24	12,4	12,6	85,0	109,9
Overført til trinn 1	3,7	-3,5	-0,2	0,0
Overført til trinn 2	-0,5	1,1	-0,6	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-1,7	1,9	0,0
Netto endring	-3,9	4,9	11,5	12,5
Nye tap	5,6	3,8	1,7	11,1
Fraregnet tap	-5,1	-3,2	-13,0	-21,4
Endring i risikomodell/parametere	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balanse pr. 31.12.24	12,0	13,9	86,2	112,2
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	5,9	5,6	5,5	16,9
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	2,7	2,5	1,2	6,4
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	2,9	5,5	79,6	88,0
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,6	0,3	0,0	1,0
Modellberegnet tapsavsetning	12,0	13,9	1,3	27,3
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	84,9	84,9

Note K5 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier (forts.)

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn

Tabellene under inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Konsern - 31.12.25	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.25	34.804,4	1.594,3	319,1	36.717,8
Overført til trinn 1	503,3	-483,3	-20,0	0,0
Overført til trinn 2	-741,0	757,5	-16,5	0,0
Overført til trinn 3	-35,1	-114,6	149,7	0,0
Netto endring	-887,6	-106,2	-51,8	-1.045,6
Nye utlån	17.572,5	455,9	37,4	18.065,8
Fraregnet utlån	-17.187,9	-516,0	-106,2	-17.810,0
Utgående balanse pr. 31.12.25	34.028,6	1.587,8	311,7	35.928,0
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	28.555,4	1.072,8	76,1	29.704,3
- Herav utlån til næringskunder	3.179,3	241,0	72,9	3.493,2
- Herav utlån AS Finansiering	2.293,9	273,9	162,7	2.730,5
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	258,9	89,4	348,3

Konsern - 31.12.24	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.24	35.971,5	1.490,7	277,2	37.739,4
Overført til trinn 1	497,6	-482,8	-14,7	0,0
Overført til trinn 2	-693,3	716,2	-22,9	0,0
Overført til trinn 3	-95,6	-66,3	161,9	0,0
Netto endring	-258,3	-67,4	-46,5	-372,2
Nye utlån	16.612,8	519,8	14,9	17.147,5
Fraregnet utlån	-17.230,2	-516,0	-50,7	-17.796,9
Utgående balanse pr. 31.12.24	34.804,4	1.594,3	319,1	36.717,8
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	29.226,6	1.025,9	79,2	30.331,8
- Herav utlån til næringskunder	3.215,2	257,7	71,6	3.544,5
- Herav utlån AS Finansiering	2.362,6	310,7	168,3	2.841,6
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	197,9	37,9	235,9

Modellberegnet forventet tap

De økonomiske utsiktene vurderes i all hovedsak uendret per utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024. Faktorene for de ulike scenarioene, som uttrykker størrelsen på forventet tap i optimistisk og pessimistisk scenario sammenlignet med forventet tap i forventet scenario, er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

I tabellen under vises forventet tap i de forskjellige scenarioene samt sannsynlighetsvekt. Individuelt vurderte tapsavsetninger er uendret i de forskjellige scenarioene.

31.12.25 - Konsern	Sannsynlig-hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	6,0	7,9	82,6	96,5
Forventet scenario	70 %	7,5	9,9	82,9	100,3
Pessimistisk scenario	30 %	18,6	22,7	84,8	126,1
Tapsavsetninger (sannsynlighetsvektet)	100 %	10,8	13,8	83,5	108,0

Note K6 Misligholdte engasjementer kunder

	31.12.2025	31.12.2024
Betalingsmislighold (over 90 dager)		
Næring	9,0	17,6
+ Person	13,4	17,9
+ AS Financiering	141,6	148,9
= Brutto betalingsmislighold	164,0	184,4
- Tapsavsetninger	80,7	85,2
= Netto betalingsmislighold	83,3	99,2
Øvrige misligholdte engasjementer		
Næring	63,9	54,1
+ Person	62,7	61,3
+ AS Financiering	21,2	19,4
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	147,7	134,8
- Tapsavsetninger	2,8	1,1
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	144,9	133,8
Misligholdte engasjementer		
Næring	72,9	71,7
+ Person	76,1	79,2
+ AS Financiering	162,7	168,3
= Brutto misligholdte engasjementer	311,7	319,2
- Tapsavsetninger	83,5	86,2
= Netto misligholdte engasjementer	228,2	233,0

Note K7 Netto renteinntekter

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4,6	6,9	24,4	21,0
Renter av utlån til kunder	526,7	587,5	2.203,9	2.370,0
Renter av sertifikater og obligasjoner	100,3	93,8	435,3	333,8
Andre renteinntekter	0,8	0,9	4,1	3,7
Sum renteinntekter	632,4	689,0	2.667,7	2.728,5
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0,9	1,1	3,4	6,5
Renter på innskudd fra kunder	124,8	134,5	528,9	499,4
Renter på verdipapirgjeld	262,0	290,8	1.133,4	1.184,4
Renter på etterstilte seniorobligasjoner	21,3	22,1	87,6	64,0
Renter på ansvarlig lånekapital	8,2	8,1	33,5	29,4
Andre rentekostnader	3,4	3,3	13,4	13,2
Sum rentekostnader	420,6	459,9	1.800,2	1.796,9
Netto renteinntekter	211,8	229,1	867,5	931,6

Note K8 Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-0,6	-23,7	7,4	-18,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer	5,3	14,5	86,9	-11,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på fastrenteutlån	0,8	-4,1	4,2	-2,6
Netto verdiendring og gevinst/tap på andre finansielle instrumenter	-6,4	9,4	-3,3	8,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	-0,9	-3,9	95,1	-24,5

Note K9 Driftskostnader

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Lønnskostnader inkl. aga og finansskatt	50,2	48,4	181,0	173,5
Pensjonskostnader	2,9	4,1	15,8	16,3
Andre personalrelaterte kostnader	1,9	2,0	7,6	6,7
IT-kostnader	17,3	14,2	65,3	61,5
Andre administrasjonskostnader	4,3	5,1	18,4	17,6
Avskrivning/nedskrivning varige og immaterielle midler	7,7	6,9	30,3	27,3
Driftskostnader eiendommer og lokaler	2,6	2,5	10,4	10,0
Formueskatt	2,9	2,6	9,9	11,1
Øvrige driftskostnader	7,6	8,2	35,0	35,8
Sum driftskostnader	97,3	94,1	373,6	359,8

Note K10 Klassifisering av finansielle instrumenter

31.12.2025	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	256,4	256,4
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	23,9	23,9
Netto utlån til kunder	0,0	351,3	35.820,6	36.171,9
Sertifikater og obligasjoner	8.330,6	0,0	0,0	8.330,6
Finansielle derivater**	20,3	0,0	0,0	20,3
Aksjer og andeler	719,4	0,0	0,0	719,4
Sum finansielle eiendeler	9.070,3	351,3	36.100,9	45.522,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	109,7	109,7
Innskudd fra kunder	0,0	0,0	16.908,3	16.908,3
Verdipapirgjeld	0,0	0,0	21.220,7	21.220,7
Finansielle derivater**	123,7	0,0	0,0	123,7
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	0,0	0,0	33,7	33,7
Etterstilte seniorobligasjoner	0,0	0,0	1.608,3	1.608,3
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	503,0	503,0
Sum finansiell gjeld	123,7	0,0	40.383,7	40.507,4

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

31.12.2024	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	431,1	431,1
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	18,2	18,2
Netto utlån til kunder	0,0	396,6	36.606,6	37.003,2
Sertifikater og obligasjoner	7.756,0	0,0	0,0	7.756,0
Finansielle derivater**	26,2	0,0	0,0	26,2
Aksjer og andeler	877,4	0,0	0,0	877,4
Sum finansielle eiendeler	8.659,7	396,6	37.055,9	46.112,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	164,7	164,7
Innskudd fra kunder	0,0	0,0	16.882,7	16.882,7
Verdipapirgjeld	0,0	0,0	21.715,9	21.715,9
Finansielle derivater**	190,9	0,0	0,0	190,9
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	0,0	0,0	35,0	35,0
Etterstilte seniorobligasjoner	0,0	0,0	1.612,8	1.612,8
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	503,4	503,4
Sum finansiell gjeld	190,9	0,0	40.914,3	41.105,2

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

Note K11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Banken klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke hierarki med følgende nivåer:
Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder
Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte
Nivå 3: Verdsattelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Det vises til note 25 i årsrapporten for 2024 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til kunder	0,0	0,0	351,3	351,3
Sertifikater og obligasjoner	0,0	8.330,6	0,0	8.330,6
Finansielle derivater	0,0	20,3	0,0	20,3
Aksjer og andeler	100,3	2,8	616,3	719,4
Sum eiendeler til virkelig verdi	100,3	8.353,7	967,6	9.421,6
Finansielle derivater	0,0	123,7	0,0	123,7
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	123,7	0,0	123,7

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.25	396,6	782,0	1.178,6
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	25,5	0,0	25,5
Avgang	75,0	244,9	319,9
Verdiendring	4,2	79,2	83,3
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	351,3	616,3	967,6

31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til kunder	0,0	0,0	396,6	396,6
Sertifikater og obligasjoner	0,0	7.756,0	0,0	7.756,0
Finansielle derivater	0,0	26,2	0,0	26,2
Aksjer og andeler	92,9	2,5	782,0	877,4
Sum eiendeler til virkelig verdi	92,9	7.784,8	1.178,6	9.056,3
Finansielle derivater	0,0	190,9	0,0	190,9
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	190,9	0,0	190,9

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.24	246,0	731,1	977,1
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	216,0	83,4	299,4
Avgang	62,9	3,9	66,7
Verdiendring	-2,6	-28,6	-31,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	396,6	782,0	1.178,6

Note K12 Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital

Endring verdipapirgjeld	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Ordinære seniorobligasjoner, nominell verdi	3.750,0	0,0	525,0	0,0	4.275,0
OMF, nominell verdi	17.442,5	5.994,0	6.036,1	-8,7	17.493,3
Verdijusteringer	-154,5	0,0	0,0	69,6	-224,1
Påløpt rente	182,7	0,0	0,0	11,0	171,7
Sum verdipapirgjeld	21.220,7	5.994,0	6.561,1	71,9	21.715,9
Herav grønne obligasjoner, nominell verdi	2.498,5	0,0	0,0	0,6	2.498,0

Grønne obligasjoner er obligasjonslån som er utstedt under et grønt rammeverk der midlene utelukkende benyttes til å finansiere en portefølje av utlån som skal bidra til overgangen mot lavere karbonutslipp og en klimarobust utvikling.

Endring verdipapirgjeld	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Ordinære seniorobligasjoner, nominell verdi	4.275,0	860,2	1.699,0	-11,1	5.124,9
OMF, nominell verdi	17.493,3	2.997,3	2.010,6	-15,7	16.522,3
Verdijusteringer	-224,1	0,0	0,0	-91,9	-132,2
Påløpt rente	171,7	0,0	0,0	28,2	143,5
Sum verdipapirgjeld	21.715,9	3.857,5	3.709,6	-90,5	21.658,5
Herav grønne obligasjoner, nominell verdi	2.498,0	0,0	0,0	0,6	2.497,4

Endring etterstilte seniorobligasjoner	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	1.598,3	0,0	0,0	1,3	1.597,0
Verdijusteringer	-5,2	0,0	0,0	-5,2	0,0
Påløpt rente	15,1	0,0	0,0	-0,7	15,8
Sum etterstilte seniorobligasjoner	1.608,3	0,0	0,0	-4,5	1.612,8

Endring etterstilte seniorobligasjoner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	1.597,0	102,5	0,0	1,7	1.492,7
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	15,8	0,0	0,0	0,4	15,4
Sum etterstilte seniorobligasjoner	1.612,8	102,5	0,0	2,1	1.508,2

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	500,0	0,0	0,0	0,0	500,0
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	3,0	0,0	0,0	-0,3	3,4
Sum ansvarlig lånekapital	503,0	0,0	0,0	-0,3	503,4

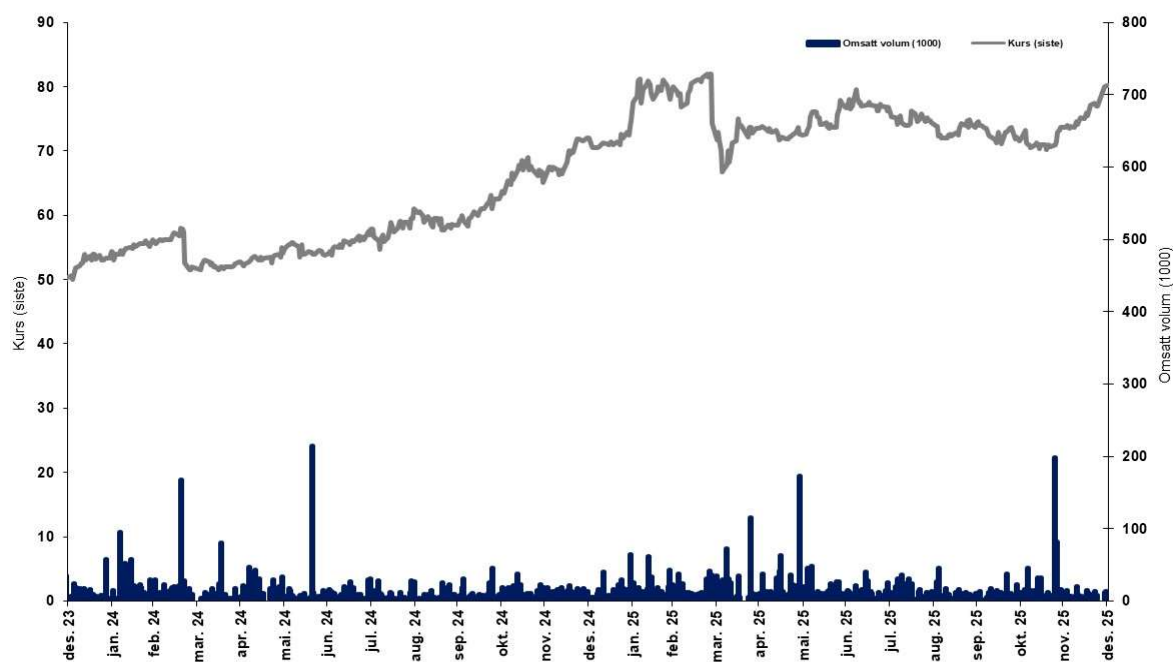
Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	500,0	100,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	3,4	0,0	0,0	1,0	2,4
Sum ansvarlig lånekapital	503,4	100,0	0,0	1,0	402,4

Note K13 Egenkapitalbevis

Eierbrøk morbank

	01.01.2026	01.01.2025
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkurs	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	363,8	364,9
Andel fond for urealiserte gevinster	100,2	105,6
Sum teller (A)	1.059,1	1.065,7
Sum egenkapital ekskl. hybridkapital (årets avsetning til utbytter og gaver holdt utenom)	3.705,0	3.728,1
Sum nevner (B)	3.705,0	3.728,1
Eierbrøk (A/B) i %*	28,59	28,59

Sparebanken Øst (SPOG)



De 20 største egenkapitalbevisene pr. 31.12.2025

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 Mp Pensjon Pk	1.324.485	6,39 %	11 Intertrade Shipping As	230.000	1,11 %
2 Vpf Eika Egenkapitalbevis	1.030.874	4,97 %	12 Hamjern Invest As	179.007	0,86 %
3 Directmarketing Invest As	999.500	4,82 %	13 Kilsholmen As	163.018	0,79 %
4 KLP	767.442	3,70 %	14 Profond As	149.489	0,72 %
5 Foretakskonsulenter As	761.634	3,67 %	15 Teigen, Anne Kristine	121.025	0,58 %
6 Jag Holding As	395.897	1,91 %	16 The Bank Of New York Mellon Sa/Nv	106.829	0,52 %
7 Hansen, Asbjørn Rudolf	389.500	1,88 %	17 Wergeland Holding As	104.933	0,51 %
8 Nordea Bank Abp	273.000	1,32 %	18 Sørby, Leif Ove	102.399	0,49 %
9 Bkk Pensjonskasse	250.000	1,21 %	19 Kasor Invest As	100.000	0,48 %
10 As Andersen Eiendomsselskap	230.900	1,11 %	19 Velle Invest As	100.000	0,48 %

Note K14 Pantstillelser og fortrinnsrett

Pantstillelser	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjoner, pål. verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	1.230,0	1.040,0
Sum pantstillelser	1.230,0	1.040,0

Fortrinnsrett	31.12.2025	31.12.2024
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 (pålydende)	17.422,0	17.450,0
Sum fortrinnsrett	17.422,0	17.450,0

Nøkkeltallsutvikling konsern

	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Lønnsomhet					
1. Egenkapitalrentabilitet*	8,13	8,90	18,34	9,55	9,53
2. Rentenetto i % av GFK	1,81	1,86	1,82	1,90	1,97
3. Resultat etter skatt i % av GFK	0,83	0,92	1,76	0,93	0,97
4. Kostnader i % av GFK	0,83	0,81	0,72	0,83	0,81
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	43,20	39,63	25,64	39,78	38,82
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	43,45	41,08	37,41	41,03	38,67
Balansetall					
7. Netto utlån til kunder	36.171,9	36.394,4	36.732,5	36.793,4	37.003,2
8. Utlånsvekst (kvartal)	-0,61	-0,92	-0,17	-0,57	-2,80
9. Innskudd	16.908,3	16.888,0	17.495,8	17.035,7	16.882,7
10. Innskuddsvekst (kvartal)	0,12	-3,47	2,70	0,91	0,77
11. Gjennomsnittlig egenkapital	4.400,7	4.559,5	4.407,5	4.256,6	4.381,4
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	46.352,6	47.131,7	47.438,5	46.960,3	46.254,6
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,02	0,07	0,02	0,06	0,04
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,30	0,31	0,29	0,31	0,30
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	0,23	0,26	0,27	0,28	0,27
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	0,40	0,35	0,48	0,33	0,36
Soliditet					
17. Ren kjernekapitaldekning (%)	22,76	22,81	22,93	18,64	18,59
18. Kjernekapitaldekning (%)	24,85	24,90	25,04	20,35	20,30
19. Kapitaldekning (%)	27,83	27,89	28,07	22,80	22,75
20. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	16.754,4	16.736,7	16.538,0	20.395,5	20.437,6
21. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,86	8,64	8,54	8,55	8,73
Likviditet					
22. Innskuddsdekning	46,74	46,40	47,63	46,30	45,62
23. LCR (%)	445,42	401,28	372,52	391,77	362,59
24. NSFR (%)	135,62	136,30	139,32	138,79	133,39
Kontor og årsverk					
25. Antall bankkontorer	31	31	30	30	29
26. Årsverk	196	200	193	192	186
Egenkapitalbevis					
27. Eierbrøk (morbank) (%)	28,59	28,59	28,59	28,59	28,59
28. Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
29. Bokført egenkapital pr. bevis*	64,68	63,57	62,16	59,38	64,40
30. Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,24	1,41	2,78	1,38	1,45
31. Utbytte pr. bevis	6,90	0,00	0,00	0,00	6,40
32. Omløpshastighet	18,31	15,25	25,45	21,41	14,93
33. Kurs	80,19	74,28	76,75	71,78	71,95

* Definert som alternativt resultatmål

Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

Lønnsomhet	
1. Egenkapitalrentabilitet*	Resultat som henføres egenkapitalbevis- og grunnfondskapitalen i % av gj.sn. ek. justert for hybridkapital. Nøkkeltallet gir relevant info. om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitelen. Egenkapitalrentabiliteten er et av Sparebanken Øst sine viktigste måltall.
2. Rentenetto i % av GFK	Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital
3. Resultat etter skatt i % av GFK	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital
4. Kostnader i % av GFK	Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av rentenetto, utbytte, netto prov.innt., netto verdiendr. og gev/tap på fin.instr. og andre driftsinntekter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle investeringer)*	Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av rentenetto, netto prov.innt. og andre driftsinntekter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.
Balansetall	
7. Netto utlån til kunder	Brutto utlån fratrasket tapsavsetninger
8. Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	Endr. netto utlån i % av IB netto utlån. Kvartalstall viser vekst i kvartalet, mens øvrige tall viser 12mnd vekst.
9. Innskudd	Innskudd fra kunder
10. Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	Endring innskudd i % av IB innskudd. Kvartalstall viser vekst i kvartalet, mens øvrige tall viser 12mnd vekst.
11. Gjennomsnittlig egenkapital	(IB egenkapital (justert for hybridkapital) fratrasket foreslåtte utbytter + UB egenkapital (justert for hybridkapital) fratrasket foreslåtte utbytter) / 2
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på kvartalsvise balansetall
Tapsavsetninger på utlån og mislighold	
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	Tap i % av IB netto utlån til kunder for perioden. Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til netto utlån ved regnskapsperiodens begynnelse og gir relevant informasjon om hvor store tapskostnader konsernet har i forhold til utlånsvolumet.
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	Sum tapsavsetninger trinn 1, 2 og 3 i % av brutto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	Netto betalingsmislighold (over 90 dager) i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	Netto øvrige misligholdte eng. i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
Soliditet	
17. Ren kjernekapitaldekning (%)	Ren kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)
18. Kjernekapitaldekning (%)	Kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)
19. Kapitaldekning (%)	Sum ansvarlig kapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)
20. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	Sum kreditt- og motpartsrisiko, valutarisiko, operasjonell risiko og beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)
21. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	Kjernekapital i % av uvektet beregningsgrunnlag
Likviditet	
22. Innskuddsdekning	Innskudd i % av netto utlån til kunder
23. LCR (%)	Likvide midler i % av netto utbetalinger i en stressituasjon på 30 dager
24. NSFR (%)	Tilgjengelig stabil finansiering i % av nødvendig stabil finansiering
Kontor og årsverk	
25. Antall bankkontorer	
26. Årsverk	
Egenkapitalbevis	
27. Eierbøk (morbank) (%)	Egenkapitalbevisernes andel av total egenkapital just. for hybridkapital (fratrasket foreslåtte utbytter) i % (Grunnlag pr. 01.01, tidsvektet ved emisjon)
28. Antall egenkapitalbevis	Totalt antall utestående egenkapitalbevis
29. Bokført egenkapital pr. bevis*	Eierandelskapitalen dividert på antall egenkapitalbevis. Årets avsetning til utbytte er inkludert i beregningen. Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis. Dette gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset.
30. Resultat pr. egenkapitalbevis*	Eierandelskapitalens del av resultat etter skatt dividert med tidsveid gj.snittlig antall egenkapitalbevis i løpet av perioden.
31. Utbytte pr. bevis	Utbytte i kr. pr. egenkapitalbevis
32. Omløpshastighet	Annualisert omsetningshastighet (omsatt i % av utstedt)
33. Kurs	Siste omsatte kurs på Oslo Børs pr. balansedagen.
* Definert som alternativt resultatmål	

Resultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Renteinntekter	632,4	669,8	681,4	684,2	689,0
Rentekostnader	420,6	449,1	466,2	464,3	459,9
Netto renteinntekter	211,8	220,6	215,2	219,9	229,1
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	23,6	23,7	23,3	24,6	25,8
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	12,2	12,9	12,9	12,4	12,1
Utbytte	2,2	0,1	23,5	0,1	2,9
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-0,9	8,5	80,3	7,2	-3,9
Andre driftsinntekter	0,8	2,6	0,5	0,8	0,5
Netto andre driftsinntekter	13,5	22,0	114,6	20,4	13,4
Lønn og andre personalkostnader	55,0	56,0	41,1	52,4	54,6
Avskrivning/nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	7,7	7,6	7,7	7,3	6,9
Andre driftskostnader	34,6	32,6	35,8	35,9	32,7
Sum driftskostnader	97,3	96,1	84,6	95,6	94,1
Resultat før tap	127,9	146,5	245,3	144,7	148,3
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	2,2	6,7	1,5	5,7	3,9
Resultat før skattekostnad	125,7	139,8	243,8	139,0	144,4
Skattekostnad	28,6	30,3	35,0	31,5	32,0
Resultat etter skatt	97,2	109,5	208,7	107,4	112,4
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	6,9	7,3	7,2	7,2	7,4
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	90,2	102,2	201,6	100,2	105,0
Resultat etter skatt	97,2	109,5	208,7	107,4	112,4
Resultat pr. egenkapitalbevis	1,24	1,41	2,78	1,38	1,45
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	1,24	1,41	2,78	1,38	1,45

Totalresultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Resultat etter skatt	97,2	109,5	208,7	107,4	112,4
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-12,9	0,0	0,0	0,0	12,5
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres	3,2	0,0	0,0	0,0	-3,1
Totalresultat	87,5	109,5	208,7	107,4	121,8

Balanseutvikling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	256,4	590,7	714,3	514,1	431,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	23,9	27,8	70,0	19,8	18,2
Utlån til kunder	36.171,9	36.394,4	36.732,5	36.793,4	37.003,2
Sertifikater og obligasjoner	8.330,6	8.705,9	8.738,9	8.894,8	7.756,0
Finansielle derivater	20,3	75,1	57,0	27,5	26,2
Aksjer og andeler	719,4	716,8	708,0	879,8	877,4
Immaterielle eiendeler	30,8	29,6	31,5	33,9	34,3
Investerings eiendommer	12,3	12,4	12,5	12,7	12,8
Varige driftsmidler	135,2	135,7	136,9	134,8	134,6
Leierettigheter	32,2	33,9	36,4	37,7	33,5
Andre eiendeler	90,7	159,0	144,0	146,7	98,3
Sum eiendeler	45.823,7	46.881,5	47.381,9	47.495,1	46.425,6
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	109,7	139,2	137,2	167,0	164,7
Innskudd fra kunder	16.908,3	16.888,0	17.495,8	17.035,7	16.882,7
Verdipapirgjeld	21.220,7	22.337,6	22.349,4	22.859,7	21.715,9
Finansielle derivater	123,7	127,3	125,6	164,8	190,9
Annen gjeld	80,1	129,1	143,9	289,5	95,4
Pensjonsforpliktelser	44,2	39,4	39,4	39,4	39,4
Betalbar skatt	123,1	100,1	70,7	105,3	146,1
Utsatt skatt	26,1	16,3	16,4	16,5	16,5
Avsetninger ubenyttede kreditter og garantier	0,6	0,6	0,7	0,7	1,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	33,7	35,5	37,9	39,1	35,0
Etterstilte seniorobligasjoner	1.608,3	1.603,7	1.602,1	1.616,3	1.612,8
Ansvarlig lånekapital	503,0	503,1	503,3	503,0	503,4
Sum gjeld	40.781,4	41.919,8	42.522,2	42.837,0	41.403,6
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	351,2	351,1	351,3	351,4	351,4
Opptjent egenkapital	4.096,0	4.015,5	3.913,2	3.711,7	4.075,5
Sum egenkapital	5.042,3	4.961,7	4.859,7	4.658,1	5.022,0
Sum gjeld og egenkapital	45.823,7	46.881,5	47.381,9	47.495,1	46.425,6

Resultatregnskap morbank

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Renteinntekter		346,5	384,0	1.451,2	1.524,0
Rentekostnader		223,4	244,9	951,4	944,4
Netto renteinntekter		123,0	139,1	499,8	579,5
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		29,1	31,4	116,5	113,7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5,2	4,5	20,3	18,4
Utbytte		181,4	129,4	205,1	213,8
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter		5,2	-3,0	104,6	-21,2
Andre driftsinntekter		1,7	1,2	7,5	4,6
Netto andre driftsinntekter		212,1	154,5	413,4	292,5
Lønn og andre personalkostnader		48,8	49,4	183,0	177,5
Avskrivning/nedskrivning varige og immaterielle eiendeler		7,2	6,5	28,6	25,9
Andre driftskostnader		28,4	25,8	110,7	109,5
Sum driftskostnader		84,4	81,7	322,3	313,0
Resultat før tap		250,7	211,9	590,9	559,0
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	3	0,1	-0,6	5,4	1,4
Resultat før skattekostnad		250,6	212,4	585,5	557,6
Skattekostnad		16,0	18,7	69,9	89,0
Resultat etter skatt		234,6	193,7	515,6	468,6
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		6,9	7,4	28,5	30,5
EK-beveiseiernes og grunnfondets andel av resultatet		227,7	186,3	487,0	438,2
Resultat etter skatt		234,6	193,7	515,6	468,6
Resultat pr. egenkapitalbevis		3,14	2,57	6,72	6,04
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		3,14	2,57	6,72	6,04

Totalresultat morbank

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Resultat etter skatt		234,6	193,7	515,6	468,6
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		-12,9	12,1	-12,9	12,1
Skatt relatert til poster som ikke kan bli reklassifisert		3,2	-3,0	3,2	-3,0
Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Utlån til virkelig verdi		-0,1	-0,3	-0,2	-0,1
Skatt relatert til poster som kan bli reklassifisert		0,0	0,1	0,0	0,0
Totalresultat		224,9	202,6	505,8	477,6

Balanse morbank

(Beløp i mill.)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker		256,4	431,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.746,1	2.905,5
Utlån til kunder	4	14.583,7	15.464,0
Sertifikater og obligasjoner	4	8.051,8	7.445,6
Finansielle derivater	4	20,3	26,2
Aksjer og andeler	4	719,4	877,4
Eierinteresser i konsernselskap		1.820,0	1.820,0
Immaterielle eiendeler		23,6	25,6
Varige driftsmidler		85,8	83,9
Leierettigheter		58,5	63,7
Utsatt skattefordel		0,0	2,3
Andre eiendeler		88,2	96,1
Sum eiendeler		28.453,8	29.241,4
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		794,7	1.045,2
Innskudd fra kunder		16.958,3	16.933,1
Verdipapirgjeld	5	3.725,9	4.199,3
Finansielle derivater	4	61,6	113,1
Annen gjeld		65,0	89,2
Pensjonsforpliktelser		43,9	38,6
Betalbar skatt		71,8	96,3
Avsetning ubenyttede kreditter og garantier		0,3	0,4
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		61,5	66,5
Etterstilte seniorobligasjoner	5	1.608,3	1.612,8
Ansvarlig lånekapital	5	503,0	503,4
Sum gjeld		23.897,3	24.697,9
Innskutt egenkapital		595,1	595,1
Hybridkapital		351,2	351,4
Opptjent egenkapital		3.610,2	3.597,1
Sum egenkapital		4.556,5	4.543,6
Sum gjeld og egenkapital		28.453,8	29.241,4

Endring egenkapital morbank

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital		Opptjent egenkapital				Verdiendr. over totalres. som reklass.
	Sum egenkapital	Egenkapital- bevis	Over- kurs	Fonds- obligasjon	Utjevn- ingsfond	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Fond for urealiserte gevinster	
31.12.2025									
Egenkapital pr. 31.12.2024	4.543,6	207,3	387,8	351,4	497,6	2.691,8	38,1	369,2	0,3
Ordinært resultat	515,6	0,0	0,0	28,5	144,6	361,2	0,0	-18,8	0,0
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-9,7	0,0	0,0	0,0	-2,8	-6,9	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	505,8	0,0	0,0	28,5	141,9	354,3	0,0	-18,8	-0,1
Utbytte til EK-bevisiere 2024 vedtatt	-132,7	0,0	0,0	0,0	-132,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Gaver til allmennyttige formål 2024 vedtatt	-331,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-331,4	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-28,8	0,0	0,0	-28,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av ny hybridkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innløsning av hybridkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2025	4.556,5	207,3	387,8	351,2	506,8	2.714,7	38,1	350,4	0,2

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på 143,0 mill. kroner (6,90 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til avsetning til allmennyttige gaver på 357,3 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital		Opptjent egenkapital				Verdiendr. over totalres. som reklass.
	Sum egenkapital	Egenkapital- bevis	Over- kurs	Fonds- obligasjon	Utjevn- ingsfond	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Fond for urealiserte gevinster	
31.12.2024									
Egenkapital pr. 31.12.2023	4.490,2	207,3	387,8	353,7	473,0	2.630,3	38,1	399,7	0,4
Ordinært resultat	468,6	0,0	0,0	30,5	134,0	334,6	0,0	-30,5	0,0
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	9,0	0,0	0,0	0,0	2,6	6,5	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	477,6	0,0	0,0	30,5	136,6	341,1	0,0	-30,5	0,0
Utbytte til EK-bevisiere 2023 vedtatt	-111,9	0,0	0,0	0,0	-111,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Gaver til allmennyttige formål 2023 vedtatt	-279,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-279,6	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-32,5	0,0	0,0	-32,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av ny hybridkapital	150,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innløsning av hybridkapital	-150,2	0,0	0,0	-150,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2024	4.543,6	207,3	387,8	351,4	497,6	2.691,8	38,1	369,2	0,3

Kontantstrømoppstilling morbank

	31.12.2025	31.12.2024	
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad	585,5	557,6	
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	-9,6	-13,1	
Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner	165,0	137,0	
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	878,1	1.580,2	
Netto endring i sertifikater og obligasjoner	-600,6	-1.824,1	
Verdiendring aksjer og andeler	-4,6	15,0	
Netto endring finansielle derivater (netto eiendeler og gjeld)	3,8	-19,7	
Netto endring i andre eiendeler	7,9	-31,4	
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner	-250,1	187,4	
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	30,5	1.024,8	
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld	-525,0	-1.699,0	
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	0,0	860,2	
Endringer i øvrig gjeld i forbindelse med driften	-18,4	-51,1	
Avskrivninger på varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og leierettigheter	28,6	25,9	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-3,6	1,7	
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-82,6	-3,0	
Netto gevinst/tap og amortiseringseffekter fra innlån	1,4	0,9	
Periodens betalte skatt	-95,7	-88,9	
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	110,6	660,2
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-9,1	-16,2	
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0,9	0,4	
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-5,4	-9,9	
Utbetaling ved kjøp av finansielle investeringer	0,0	-83,6	
Innbetaling ved salg av finansielle investeringer	244,9	3,9	
Netto inn-/utbetaling vedrørende investeringer i datterselskap	0,0	-20,0	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	231,2	-125,5
Finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved tilbakebetaling av etterstilte seniorobligasjoner	0,0	0,0	
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner	0,0	102,5	
Utbetaling ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0,0	100,0	
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital	0,0	-150,2	
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	0,0	150,0	
Betalte renter på hybridkapital	-28,8	-32,5	
Utbetaling av utbytte og gaver til allmennyttige formål	-482,0	-689,0	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-510,8	-519,2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-169,0	15,5
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		449,3	433,8
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt*		280,3	449,3

*Likviditetsbeholdningen inkluderer 256,4 mill kontanter og fordringer på sentralbanker og 23,9 mill. i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	31.12.2025	31.12.2024
Renteinnbetalinger	1.455,0	1.513,4
Renteutbetalinger	963,2	943,6
Mottatt utbytte	205,1	213,8

Note M1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for morbank er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting (IFRS).

Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2024. Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2024, med unntak av en frivillig endring av regnskapsprinsipp knyttet til klassifisering og presentasjon i kontantstrømoppstillingen.

Presentasjon i kontantstrømoppstilling

Etter en fornyet vurdering av klassifisering og presentasjon av morbankens kontantstrømmer i tråd med IAS 7, har morbanken fra og med første kvartal 2025 gjennomført en frivillig prinsippendring. Endringen gjelder enkelte kontantstrømmer som tidligere har vært klassifisert som finansieringsaktiviteter, men som etter ny vurdering anses å være nærmere knyttet til morbankens ordinære driftsaktiviteter.

Følgende kontantstrømmer er fra og med 2025 presentert på egne linjer og reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter:

- Netto inn-/utbetaling på trekkfasilitet fra kredittinstitusjoner
- Utbetalinger ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld
- Innbetalinger ved utstedelse av verdipapirgjeld

Utbetalinger og innbetalinger ved henholdsvis tilbakebetaling og utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital påvirkes ikke av endringen, og er nå presentert på egne linjer og fortsatt klassifisert som finansieringsaktiviteter.

Bakgrunnen for endringen er å gi brukerne av regnskapet mer relevant informasjon om hvilke kontantstrømmer som oppstår i den ordinære driften i virksomheten og hvilke som gjelder finansieringsaktiviteter relatert til overholdelse av regulatoriske krav med hensyn til morbankens kapitalstruktur, samt å etterleve prinsippene i IAS 7. Sammenligningstall for 2024 er omarbeidet for å reflektere den nye klassifiseringen. For 2024 er -54,5 mill. kroner i netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner, -1.699,0 mill. kroner i utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirgjeld, og 860,2 mill. kroner i innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner og vedrører morbank dersom ikke annet er angitt spesifikt. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Vurderinger og anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. For nærmere redegjørelse vises til årsrapport 2024, note 3 vurderinger og anvendelse av estimater.

Note M2 Kapitaldekning

Morbank benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra standardmetoden i CRR3 fra og med 2. kvartal 2025, sammenligningstall er beregnet etter basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter basismetoden i CRR3 (Reduced BA-CVA) fra og med 2. kvartal 2025, sammenligningstall er beregnet etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter standardisert metode (SA-CCR).

Morbankens ansvarlige kapital skal til en hver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med bankens aksepterte risikotoleranse. Det henvises for øvrig til bankens Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

	31.12.2025	31.12.2024
Ren kjernekapital		
Sum egenkapital eksklusiv hybridkapital	4.205,3	4.192,2
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Godkjenning for erverv av egne egenkapitalbevis	0,0	0,0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-10,5	-11,1
Utbytter	-500,3	-464,1
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-270,3	-298,9
Immaterielle eiendeler	-23,6	-25,6
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Andre fradrag i ren kjerne	-64,4	-64,4
Sum ren kjernekapital	3.336,1	3.328,1
Øvrig kjernekapital		
Fondsobligasjoner	350,0	350,0
Fradragsposter i øvrig kjernekapital		
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Sum øvrig kjernekapital	350,0	350,0
Sum kjernekapital	3.686,1	3.678,1
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	500,0	500,0
Fradragsposter i tilleggskapital		
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Sum tilleggskapital	500,0	500,0
Netto ansvarlig kapital	4.186,1	4.178,1

Note M2 Kapitaldekning (forts.)

	31.12.2025	31.12.2024
Stater og sentralbanker	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	136,5	118,5
Offentlig eide foretak	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	1,0
Institusjoner	844,1	758,0
Foretak	179,6	154,9
Massemarkedsengasjementer	2.286,2	1.118,4
Engasjementer med pant i eiendom og oppkjøp, utvikling og konstruksjon (ADC)*	3.755,9	6.343,7
Forfalte engasjementer	102,4	133,4
Obligasjoner med fortrinnsrett	533,2	545,5
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	2.614,6	2.701,1
Øvrige engasjementer	134,8	154,3
Verdipapirisering	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	10.587,3	12.028,9
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.169,0	1.180,7
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	37,0	30,4
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag	11.793,3	13.239,9
* Sammenligningstall består av kategoriene "Engasjementer med pant i bolig" og "Høyrisikoengasjementer"		
Ren kjernekapitaldekning	28,29 %	25,14 %
Kjernekapitaldekning	31,26 %	27,78 %
Kapitaldekning	35,50 %	31,56 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	294,8	331,0
Motsyklisk buffer	294,8	331,0
Systemrisikobuffer	530,7	595,8
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.120,4	1.257,8
Tilgjengelig bufferkapital	2.805,5	2.732,3
Uvektet kjernekapitalandel	12,43 %	12,35 %

Note M3 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	Året 2025	Året 2024
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	0,2	-0,2	-0,6	-0,1
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	0,2	-0,7	-0,2	0,1
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	0,0	0,0	0,3	0,0
Økning i eksisterende individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	1,0	0,0
Nye individuelle tapsavsetninger	-3,3	0,2	1,5	1,7
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle tapsavsetninger	1,1	0,0	9,7	0,5
Reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	-4,9	-0,7
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for indiv. tapsavsetninger	2,1	0,0	2,1	0,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	-0,3	-0,1	-4,2	-0,3
Periodens amortiseringskostnad	0,1	0,2	0,8	0,3
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	0,1	-0,6	5,4	1,4
- Herav tap på utlån til personkunder	0,0	-0,2	0,9	1,9
- Herav tap på utlån til næringskunder	0,1	-0,3	4,5	-0,5
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	0,0	-0,1	-0,1	-0,6

Endringer i tapsavsetninger

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Morbank - 31.12.25				
Inngående balanse pr. 01.01.25	5,7	5,8	6,6	18,2
Overført til trinn 1	1,1	-1,1	0,0	0,0
Overført til trinn 2	-0,4	0,4	0,0	0,0
Overført til trinn 3	0,0	-0,7	0,7	0,0
Netto endring	-1,8	1,7	1,0	0,8
Nye tap	2,8	1,1	0,1	4,0
Fraregnet tap	-2,7	-1,8	-4,9	-9,4
Endring i risikomodell/parametere	0,3	0,2	0,3	0,9
Utgående balanse pr. 31.12.25	5,1	5,6	3,8	14,5
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder	3,1	3,7	1,0	7,8
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	2,0	1,9	2,9	6,7
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,2	0,1	0,0	0,3
Modellberegnet tapsavsetning	5,1	5,6	0,6	11,3
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	3,3	3,3

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Morbank - 31.12.24				
Inngående balanse pr. 01.01.24	5,8	5,7	5,5	17,1
Overført til trinn 1	1,9	-1,9	0,0	0,0
Overført til trinn 2	-0,2	0,2	0,0	0,0
Overført til trinn 3	0,0	-0,8	0,8	0,0
Netto endring	-1,6	2,5	0,7	1,6
Nye tap	2,3	1,5	0,0	3,8
Fraregnet tap	-2,5	-1,4	-0,4	-4,3
Endring i risikomodell/parametere	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balanse pr. 31.12.24	5,7	5,8	6,6	18,2
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder	3,1	3,3	5,5	11,9
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	2,6	2,5	1,2	6,3
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,2	0,1	0,0	0,4
Modellberegnet tapsavsetning	5,7	5,8	0,3	11,8
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	6,4	6,4

Note M3 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier (forts.)

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn

Tabellene under inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Morbank - 31.12.25	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.25	14.321,0	659,5	104,6	15.085,2
Overført til trinn 1	155,4	-149,2	-6,2	0,0
Overført til trinn 2	-303,9	308,4	-4,5	0,0
Overført til trinn 3	-3,2	-70,8	74,0	0,0
Netto endring	-225,1	-8,2	-8,3	-241,6
Nye utlån	7.464,3	147,2	5,8	7.617,3
Fraregnet utlån	-7.904,3	-240,7	-69,3	-8.214,3
Utgående balanse pr. 31.12.25	13.504,2	646,3	96,2	14.246,6
- Herav utlån til personkunder	10.416,3	420,2	25,7	10.862,3
- Herav utlån til næringskunder	3.087,9	226,0	70,4	3.384,3
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	135,7	63,3	199,0

Morbank - 31.12.24	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.24	16.047,6	699,2	74,2	16.821,1
Overført til trinn 1	231,0	-226,2	-4,8	0,0
Overført til trinn 2	-248,0	262,5	-14,5	0,0
Overført til trinn 3	-55,7	-12,1	67,9	0,0
Netto endring	-58,4	9,1	-6,8	-56,0
Nye utlån	6.565,8	192,9	0,0	6.758,6
Fraregnet utlån	-8.161,3	-265,9	-11,4	-8.438,6
Utgående balanse pr. 31.12.24	14.321,0	659,5	104,6	15.085,2
- Herav utlån til personkunder	11.221,0	411,9	34,5	11.667,4
- Herav utlån til næringskunder	3.100,0	247,6	70,1	3.417,7
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	102,4	14,0	116,5

Modellberegnet forventet tap

De økonomiske utsiktene vurderes i all hovedsak uendret per utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024. Faktorene for de ulike scenarioene, som uttrykker størrelsen på forventet tap i optimistisk og pessimistisk scenario sammenlignet med forventet tap i forventet scenario, er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

I tabellen under vises forventet tap i de forskjellige scenarioene samt sannsynlighetsvekt. Individuelt vurderte tapsavsetninger er uendret i de forskjellige scenarioene.

31.12.25 - Morbank	Sannsynlig- hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	2,4	2,9	3,6	8,9
Forventet scenario	70 %	3,1	3,6	3,7	10,4
Pessimistisk scenario	30 %	9,8	10,2	4,2	24,2
Tapsavsetninger (sannsynlighetsvektet)	100 %	5,1	5,6	3,8	14,5

Note M4 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Banken klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte

Nivå 3: Verdssettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet gjelder utlån identifisert som overførbare til Sparebanken Øst Boligkreditt AS.

Det vises til note 25 i årsrapporten for 2024 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til kunder	0,0	0,0	1.662,9	1.662,9
Sertifikater og obligasjoner	0,0	8.051,8	0,0	8.051,8
Finansielle derivater	0,0	20,3	0,0	20,3
Aksjer og andeler	100,3	2,8	616,3	719,4
Sum eiendeler til virkelig verdi	100,3	8.074,9	2.279,2	10.454,4
Finansielle derivater	0,0	61,6	0,0	61,6
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	61,6	0,0	61,6

	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Utlån til virkelig verdi over totalres.	Sum
Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi				
Balanse pr. 01.01.25	396,6	782,0	2.257,6	3.436,3
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang	25,5	0,0	7.479,1	7.504,7
Avgang	75,0	244,9	8.425,2	8.745,1
Verdiendring	4,2	79,2	0,0	83,3
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	351,3	616,3	1.311,6	2.279,2

31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til kunder	0,0	0,0	2.654,3	2.654,3
Sertifikater og obligasjoner	0,0	7.445,6	0,0	7.445,6
Finansielle derivater	0,0	26,2	0,0	26,2
Aksjer og andeler	92,9	2,5	782,0	877,4
Sum eiendeler til virkelig verdi	92,9	7.474,3	3.436,3	11.003,5
Finansielle derivater	0,0	113,1	0,0	113,1
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	113,1	0,0	113,1

	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Utlån til virkelig verdi over totalres.	Sum
Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi				
Balanse pr. 01.01.24	246,0	731,1	2.355,5	3.332,7
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang	216,0	83,4	7.395,3	7.694,6
Avgang	62,9	3,9	7.493,2	7.559,9
Verdiendring	-2,6	-28,6	0,0	-31,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	396,6	782,0	2.257,6	3.436,3

Note M5 Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital

Endring verdipapirgjeld	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Ordinære seniorobligasjoner, nominell verdi	3.750,0	0,0	525,0	0,0	4.275,0
Verdijusteringer	-94,4	0,0	0,0	55,2	-149,6
Påløpt rente	70,3	0,0	0,0	-3,6	73,9
Sum verdipapirgjeld	3.725,9	0,0	525,0	51,6	4.199,3

Endring verdipapirgjeld	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Ordinære seniorobligasjoner, nominell verdi	4.275,0	860,2	1.699,0	-11,1	5.124,9
Verdijusteringer	-149,6	0,0	0,0	-63,4	-86,2
Påløpt rente	73,9	0,0	0,0	-2,6	76,5
Sum verdipapirgjeld	4.199,3	860,2	1.699,0	-77,1	5.115,2

Endring etterstilte seniorobligasjoner	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	1.598,3	0,0	0,0	1,3	1.597,0
Verdijusteringer	-5,2	0,0	0,0	-5,2	0,0
Påløpt rente	15,1	0,0	0,0	-0,7	15,8
Sum etterstilte seniorobligasjoner	1.608,3	0,0	0,0	-4,5	1.612,8

Endring etterstilte seniorobligasjoner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	1.597,0	102,5	0,0	1,7	1.492,7
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	15,8	0,0	0,0	0,4	15,4
Sum etterstilte seniorobligasjoner	1.612,8	102,5	0,0	2,1	1.508,2

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2024
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	500,0	0,0	0,0	0,0	500,0
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	3,0	0,0	0,0	-0,3	3,4
Sum ansvarlig lånekapital	503,0	0,0	0,0	-0,3	503,4

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2023
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	500,0	100,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt rente	3,4	0,0	0,0	1,0	2,4
Sum ansvarlig lånekapital	503,4	100,0	0,0	1,0	402,4

Note M6 Transaksjoner med konsernselskap

Postene nedenfor viser resultatførte transaksjoner og balanseførte mellomværende som morselskapet har med datterselskap.

Sparebanken Øst selger boliglån til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for å fylle opp sikkerhetsmassen i kredittforetaket. Dette enten for å øke sikkerhetsmassen i forbindelse med utstedelse av nye obligasjoner med fortrinnsrett eller for å kompensere for boliglån som har blitt flyttet til andre banker eller tilbake til morbanken. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i år netto kjøpt boliglån fra Sparebanken Øst til en verdi av 7.420 mill. kroner. I 2024 var netto kjøpte boliglån fra Sparebanken Øst 6.596 mill. kroner. Det er ikke vesentlige regnskapsmessige gevinster eller tap i morbanken ved salg av boliglån til Sparebanken Øst Boligkreditt AS.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en rammekreditt fra morbank med ramme på 3,0 mrd. kroner, hvorav 2,5 mrd er ubenyttet. Tilsvarende har AS Finansiering en rammekreditt fra morbank på 2,5 mrd, hvorav 0,4 mrd er ubenyttet.

	31.12.2025	31.12.2024
Resultat		
Renteinntekter og lignende inntekter		
Renteinntekter fra datterselskap	156,7	177,2
Rentekostnader og lignende kostnader		
Renter og provisjoner til datterselskap	54,5	56,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		
Andre inntekter fra datterselskap	35,1	33,3
Andre driftsinntekter		
Husleie fra datterselskap	2,4	2,3
Andre driftskostnader		
Husleie til datterselskap	4,9	4,8
Andre kostnader til datterselskap	1,1	1,1
Balanse		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til datterselskap	2.722,2	2.887,3
Utlån til kunder		
Utlån til datterselskap	7,3	7,3
Andre eiendeler		
Andre fordringer fra datterselskap	5,6	2,4
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Innskudd fra datterselskap	686,4	882,8
Innskudd fra kunder		
Innskudd fra datterselskap	49,3	49,3
Annen gjeld		
Andre forpliktelser til datterselskap	0,2	10,7



Hovedkontor

Bragernes Torg 2, Drammen
Postboks 67, 3301 Hokksund

post@oest.no
oest.no