

Kraft Bank ASA

ÅRSRAPPORT 2025



Innholdsfortegnelse

Årsberetning	3
Nøkkeltall	12
Oppstilling av totalresultatet	13
Balanse	14
Egenkapitaloppstilling og kontantstrøm.....	15
Noter til regnskapet.....	16
Alternative resultatmål	41
Styrets signaturer	43
Revisors beretning	44

Virksomhetsbeskrivelse

Kraft Bank er en uavhengig bank med kontor i Sandnes. Banken har kun utlån til og innskudd fra privatpersoner i Norge.

Kraft Bank tilbyr enkle produkter innenfor utlån og innskudd. Banken fokuserer på rådgivningstjenester og kundehjelp.

Banken får utlånskunder gjennom direkte henvendelser, uavhengige låneformidlere og bankens egen låneformidler. Bankens innskuddskunder kommer kun gjennom selvbetjent løsning.

Oppstart av banken

Kraft Bank gjennomførte investorpresentasjoner og egenkapitalemisjon i januar 2018. Banken mottok tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018. Egenkapitalen fra emisjonen ble innbetalt banken i mai 2018. Banken utbetalte sine første lån i juni 2018.

2025 var bankens syvende hele kalenderår med drift. Året var preget av høy utlånsaktivitet, innfrielse av lån, oppfølging mislighold og økte tapsavsetninger. Banken opplevde god tilgang på kunder. Største delen av kundene kommer via låneformidlere.

Visjon

En bedre økonomisk hverdag.

Verdier

Hjelpsom for kundene og lønnsom for eierne.

Strategi

Kraft Bank hjelper folk som har økonomiske utfordringer.

Vi tilbyr en grundig økonomisk gjennomgang for å finne en løsning som er bedre for kunden.

Kraft Bank behandler alle kunder med respekt.

Bankens strategi har vært uendret siden oppstart.

Utlån

Kraft Bank tilbyr refinansiering av lån med pant i bolig og lån uten sikkerhet til personer som på grunn av utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer ikke får refinansiert i ordinær bank.

Banken tilbyr usikrede kreditter kun i kombinasjon med pantesikrede lån. Usikrede kreditter vil ikke utgjøre en stor del av utlånsvirksomheten. Innvilgelse av lån vil alltid være forankret i den enkelte kundesøknad. Banken gjør en forsvarlig og grundig kredittvurdering av alle kunder.

Innskudd

Kraft Bank tilbyr innskuddsprodukter til privatpersoner.

Banken hadde frem til desember 2025 kun ett innskuddsprodukt uten gebyrer, bindingstid eller andre betingelser. I desember 2025 lanserte banken et ytterligere. Det nye innskuddsproduktet har 31 dagers binding. Det nye innskuddsproduktet har noe høyere rentekostnad enn produktet uten bindingstid. Banken lanserte produktet for å tiltrekke seg ytterligere innskudd samt at innskuddsprodukt med binding gjør at banken må holde mindre tilgjengelig likviditet.

Renten er lik for alle innskuddskunder i de to produktene. Kraft Bank er medlem i Bankenes Sikringsfond, og innskudd inntil 2 millioner kroner er dekket under innskuddsgarantiordningen.

Markedsområde

Kraft Bank er en nasjonal aktør for refinansiering av lån og plassering av innskudd. Kundene er privatpersoner bosatt i Norge, og disse er spredt over hele landet.

Banken tilbyr ikke løsninger for bedrifter, og heller ikke for personer som bor utenfor Norge.

Ansatte og organisasjon

Sammenligningstall forrige år i parentes.

Kraft Bank har en forretningsmodell og strategi som avhenger av kompetente medarbeidere, både for å ivareta interne prosesser og for å ivareta kundene på best mulig måte. Det er derfor viktig at Banken ansetter medarbeidere som til enhver tid har rett kompetanse.

Kraft Bank har en liten og dedikert organisasjon med erfarne medarbeidere som dekker de ulike kompetanseområdene innen bankvirksomhet på en god måte.

Ved utgangen av 2025 hadde banken 40 (38) heltidsansatte og 3 (2) deltidsansatte. 1 (7) heltidsansatte har i løpet av året sagt opp sitt arbeidsforhold i banken. Vedkommende fratrer stillingen i banken i løpet av første kvartal 2026. 1 (0) deltidsansatt har i løpet av året sagt opp sitt arbeidsforhold i banken. Varde Finans hadde 8 ansatte. Totalt var det 48 heltidsansatte i konsernet.

Banken hadde 39,1 (38,8) årsverk i 2025. Av de heltidsansatte per 31.12.2025 var 21 (20) kvinner og 19 (18) menn. Bankens ledergruppe består av 3 menn og en kvinne. Av ledere med personalansvar utover ledergruppen er 3 av 5 kvinner.

Lønn til den enkelte ansatte reflekterer i størst mulig grad markedslønn, kvalifikasjoner og den enkeltes ansvar. Likelønn

er en del av helhetsvurderingen i lønnsforhandlingene. Kvinnelige mellomledere tjener 103 % (102 %) av sine mannlige kollegaer. Øvrige kvinnelige medarbeidere tjener 94% (87%) sammenlignet sine mannlige kollegaer. Lønnsnivå justeres i samsvar med prestasjoner i arbeidet.

Bankens bonusordning er lik for alle ansatte uavhengig av stilling og ansvarsområde. Bonus blir utbetalt som en prosentsats av grunnlønn. Bonus er knyttet til oppnåelse av bankens strategiske mål. Parameterne som måles er volum nysalg, antall nye kunder, mislighold og egenkapitalavkastning etter skatt. Oppnådd bonus utover 10% av grunnlønn utbetales i aksjer.

2025 var et ordinært driftsår med hensyn til arbeidssituasjon. Banken opplever at ansatte i stor grad fortsatt ønsker å være tilstede på kontoret. Tilstedeværelse er viktig for bedre samhandling mellom alle ansatte. God samhandling er viktig for et godt arbeidsmiljø. Hjemmekontor benyttes i noe grad, som regel når den enkelte har behov for ytterlig arbeidsro i følge med klare arbeidsoppgaver eller av andre praktiske hensyn.

I 2025 var sykefraværet 2,9 % (5,8 %). Fraværet skyldes i hovedsak at enkelte ansatte har hatt lengre sykefravær. Sykefraværet er ikke arbeidsrelatert. To av bankens ansatte er delvis på AAP og under opptrapping av arbeidsforholdet etter lengre sykefravær.

Banken har i løpet av året hatt noen aktiviteter og velferdstiltak for å fremme et godt og fysisk aktivt sosialt miljø, trivsel på arbeidsplassen og forebygge sykefravær. Banken oppfordrer alle ansatte til å benytte arbeidstiden til fysisk trening inntil to ganger i uken.

Det er fastsatt retningslinjer som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Tilsvarende gjelder for kjønn, alder, seksuell orientering, politisk syn eller funksjonshemming.

Banken har gjennomført medarbeiderundersøkelse for alle bankens ansatte i 2025. Undersøkelsen viser et godt arbeidsmiljø.

Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen i 2025.

Det er valgt verneombud og tillitsvalgt blant bankens ansatte. Verneombud og tillitsvalgt har fast møte med bankens ledelse en gang i måneden. Disse utgjør også bankens arbeidsmiljøutvalg sammen med to representanter fra ledelsen.

Bankens ansatte har valgt en ansattrepresentant til styret som velges for to år.

Dataleverandør og systemer

Bankens leverandør av kjernesystem er TietoEvry. Hovedfunksjoner som leveres fra TietoEvry er systemer for kredittinnvilgelse og låneadministrasjon. Kjernesystemet har en åpen arkitektur der andre nødvendige tjenester er tilknyttet. For å kunne operere effektivt og i henhold til lov og forskrift er blant annet transaksjonsovervåkning, regnskap, sikker ID/signering, dokumentproduksjon, CRM, datavarehus, gjeldsregister, SBL, inkassoregister og kredittsjekk integrert i bankens konfigurasjon.

Banken har i 2025 gjort flere teknologiske oppgraderinger. Oppgraderingene har gjort bankens systemer mer robust, gitt banken økt saksbehandlingskapasitet og lagt til rette for videre systemutvikling. Bankens systemer fungerer tilfredsstillende.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Den stiller også krav til åpenhet og innsyn for offentligheten i hvordan virksomhetene jobber med dette.

Kraft Bank ASA er omfattet av Åpenhetsloven da banken ikke er definert som et lite foretak, og selger tjenester i Norge. Styret i Kraft Bank vedtar årlig oppdaterte retningslinjer for aktsomhetsvurderinger. Etter at aktsomhetsvurderingene er gjennomført vedtar styret en redegjørelse knyttet til åpenhetsloven som publiseres, siste gang 9. mai 2025.

Kraft Bank ASA har gjennomført en aktsomhetsvurdering knyttet til egen virksomhet i tråd med retningslinjene vedtatt av styret. Det er ikke avdekket brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet.

Det er også sendt ut skjema for egenerklæring samt spørreskjema til bankens største leverandører. Ingen av disse rapporterer brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold.

Totalt sett vurderer derfor banken at det er lav risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår eller våre leverandørers og samarbeidspartneres virksomhet.

Kraft Bank aksjen -KRAB

Kraft Bank ASA har en aksjeklasse og alle aksjonærer likebehandles.

I 2024 ble det utstedt 3 millioner tegningsretter til bankens styre og ledelse. Halvparten hadde tegningskurs 11 kroner og halvparten hadde tegningskurs 13 kroner. Tegningskursen reduseres med utbetalt utbytte. I 2024 og 2025 ble det utbetalt henholdsvis 0,30 og 0,37 kroner i utbytte. Ved

årsslutt 2025 var dermed tegningskursen henholdsvis 10,33 og 12,33.

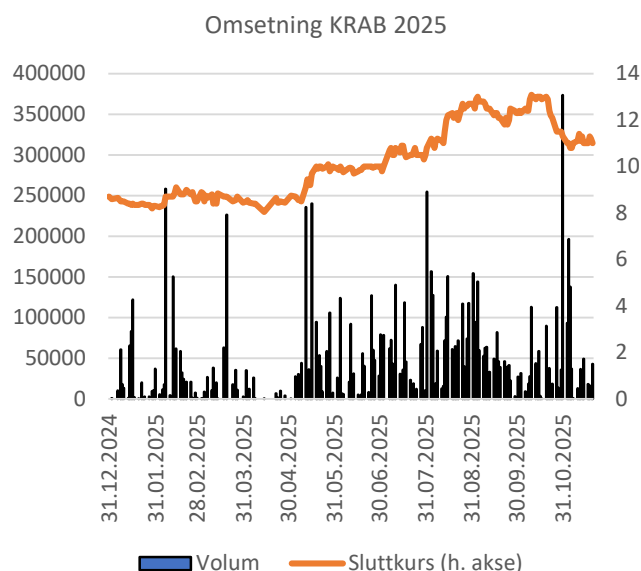
Bankens tre største aksjonærer er BFBK Finans AS med 12,6 %, Bydalsalleen 5 AS med 7,9 % og Sparebanken Øst med 6,8 % av de utestående aksjene. BFBK Finans AS kontrolleres av Bjørn Maaseide. Banken har totalt 771 (646) aksjonærer.

Bankens styremedlemmer og nærstående eier totalt 13,0 % (13,3 %) av bankens utstedte aksjer. I tillegg er Sparebanken Øst representert i styret med 6,8 % av bankens aksjer.

Ansatte i banken eier totalt 4,6 % (4,6 %) av bankens utstedte aksjer.

Det er ingen omsetningsbegrensninger i bankens aksjer. Bonus utbetalt i aksjer til primærinnsider ansatt i banken har imidlertid begrensninger. Bonusaksjene står på vps konto sperret til fordel for banken. En tredjedel av aksjene frigjøres til den enkelte ansatte årlig over tre år. Dersom styret finner at bonusaksjer ble utbetalt på feil grunnlag kan aksjer som ikke er frigjort trekkes tilbake.

Kraft Bank ASA er notert på Euronext Growth Oslo. Aksjekursen var 8,70 kroner ved inngangen til året og siste omsetning var 11,40 kroner. Det ble omsatt 9,5 (5,3) millioner aksjer i løpet av året tilsvarende 22,7 % (12,5 %) av utestående aksjer. Høyeste omsetning gjennom året var 13,10 og laveste omsetning var 8,05 kroner per aksje.



Det var 23 (14) dager uten omsetning i bankens aksjer. Gjennomsnittlig omsatt antall aksjer per dag var 41.806 (27.633).

Det ble utbetalt 0,37 (0,30) kroner per aksje i utbytte. Utbytte ble utbetalt som nedsettelse av overkursfond.

Finansiell utvikling 2025

Konserntall, sammenligningstall forrige år i parentes.

Bankens forvaltningskapital var 4.415 (4.383) millioner kroner ved årsslutt.

Bankens netto utlånsvekst var 28 (439) millioner kroner i 2025. Totale utlån til kunder var 3.671 (3.643) millioner kroner ved årsslutt.

Renteinntekter var 388 (321) millioner kroner. Netto renteinntekter var 187 (137) millioner kroner.

Andre driftsinntekter var 27,1 (13,3) millioner kroner.

Totale driftskostnader var 102,4 (94,9) millioner kroner.

Bankens avsetninger for tap i 2025 var 24,5 (18,4) millioner kroner. Balanseførte tapsavsetninger var 64,3 (44,7) millioner kroner hvorav 14,7 (15,5) millioner kroner var modellavsetninger og 49,6 (29,3) millioner kroner var individuelle avsetninger. Banken har i løpet av året konstatert tap på 4,9 (0) millioner kroner. Banken hadde netto engasjement etter nedskrivninger på 517 (456) millioner kroner i mislighold over 90 dager.

Samlet resultat før skatt var 86,9 (36,9) millioner kroner. Etter skatt var resultatet 65,0 (27,6) millioner kroner.

Utbyttepolitikk

Bankens utbyttepolitikk var frem til årsslutt 2025 å utbetale inntil halvparten av årsresultatet som utbytte. Banken endrer i 2026 utbyttepolitikken til å utbetale inntil hele årsresultatet fra og med resultatet for 2025.

Frem til og med inntektsåret 2020 tilbakeholdt banken alt overskudd for videre vekst. Styret besluttet å endre utbyttepolitikk fra og med inntektsåret 2021. Banken vedtok fra og med inntektsåret 2021 å utbetale inntil halvparten av resultat etter skatt som utbytte eller nedsettelse av overkursfond.

For årene 2021-2024 ble henholdsvis 23 %, 0 %, 29 % og 50% av årsresultatet utbetalt som utbytte. Utbytte ble utbetalt som nedsettelse av overkursfond. Banken vil også gjennomføre fremtidige utbetalinger som nedsettelse av overkursfond inntil overkursfondet er uttømt.

Praktisering av utbyttepolitikk

Praktiseringen av utbyttepolitikken for 2025 vil være at 50% av fjorårets resultat utbetales ved årets avslutning. Styret vil etter første halvår gjøre en forsvarlighetsvurdering av bankens kapitaldekning. Dersom styret vurderer det som forsvarlig kan resterende 50% av årets resultat utbetales helt eller delvis.

Styret vil be generalforsamlingen om fullmakt til å utbetale inntil 100% av årets resultat som utbytte ved nedsettelse av overkursfondet.

Banken har til hensikt at fremtidig utbytte skal være i tråd med kommunisert utbyttepolitikk over tid. Utover bankens vekstmuligheter og kapitaldekning er eventuelle endringer i regulatoriske krav vesentlige elementer i vurderingen.

Disponering av årsresultatet og utbytte

Styret innstiller til generalforsamlingen at det utbetales utbytte for inntektsåret 2025, og ber generalforsamlingen gi styret fullmakt til å utbetale utbytte på inntil 100 % av årsresultatet. Styret innstiller på å utbetale 50 % av årsresultatet, tilsvarende 0,76 kroner per aksje, så snart som praktisk mulig etter generalforsamling. Videre ber styret generalforsamlingen om fullmakt til å utbetale inntil 50 % av resterende årsresultat i andre halvår 2026.

Utbytte skal utbetales ved nedsettelse av overkursfond.

Resultatet for 2025 disponeres i sin helhet til annen egenkapital.

Kapitalkrav

Bankens krav til ren kjernekapitaldekning var 18,1 % ved årsslutt 2025. Krav til total kapitaldekning var 23,7 %. Kravene er inkludert kapitalkravsmargin/ styringsbuffer på 1,5 %. Kapitalkravet er uendret gjennom året.

Banken kjenner ikke til noen planlagte endringer i kapitalkrav i 2026.

Banken ble i konsesjonsvilkårene i 2018 gitt et tilleggskrav til ren kjernekapital på 8,0 %. I 2024 ble Pilar 2 kravet redusert til 4,7 %.

Bankens kapitalstyring og planlegging ivaretas gjennom årlig ICAAP prosess og månedlig rapportering til styret. Det er lagt til grunn en styringsbuffer på 1,5 % over fastsatte krav. Beregnede krav er i hovedsak basert på Finanstilsynets metodikk og rundskriv. Klimarisiko (fysisk risiko/overgangsrisiko) er hensyntatt i ICAAP. Utover overgangsrisikoen ved katastrofer som påvirker bankens pantesikkerheter, har banken ikke funnet en relevant modell som påvirker bankens kapitalplanlegging.

Banken styrer mot en kapitaldekning på 23,7 %. Banken kan i ordinære driftsår benytte styringsbufferen mot slutten av året. Banken vil på det tidspunkt ikke telle inntjening hittil i året da det krever løpende revisjon av kvartalsresultatet.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2025 var ren kjernekapital 456 (448) millioner kroner og ren kjernekapitaldekning var 24,4 % (22,1 %). Banken har et ansvarlig lån pålydende 40 millioner kroner

som ble utstedt i 2022. Total kapitaldekning var 26,6 % (24,1 %).

Uvektet ren kjernekapital andel var 10,4 % (10,2 %).

Utlånsporteføljen

98,5 % (99,7 %) av bankens utlånsvolum til kunder er lån med pant i bolig. 92,7 % (85,8 %) av utlånsvolum med pant i bolig er innenfor 85 % av boligens verdi.

Volumvektet gjennomsnittlig belåningsgrad for lån med pant i bolig var 66,6 % (68,3 %) ved årsslutt.

Gjennomsnittlig engasjement per kunde var 2,4 (2,3) millioner kroner. Banken hadde 1620 (1653) låneengasjement ved årsslutt.

Bankens utlån er geografisk spredt over hele landet. Fordelingen per fylke gjenspeiler befolkningssammensetningen i Norge for øvrig.

Innskudd

Banken tar imot innskudd fra privatpersoner fra 50.000 og opp til 2.000.000 kroner per person. Ved årsslutt hadde banken 5.356 (5.266) innskuddskunder.

Gjennomsnittlig innskudd per kunde var 0,71 (0,73) millioner kroner.

Likviditet

Bankens likvide midler var 714 (717) millioner kroner ved årsslutt. Bankens likviditet var plassert i rentefond med lav risiko og som innskudd i andre banker.

Kraft Bank hadde LCR på 134 % (121 %).

Langsiktig finansiering

Bankens langsiktige finansiering består av innskutt egenkapital, ansvarlig kapital og innskudd fra kunder. Banken vil på lengre sikt vurdere finansiering i verdipapirmarkedet.

NSFR var 153 % (154 %) og innskuddsdekningen var 103,9 % (105,5 %) ved årsslutt.

Kredittrisiko og forventet tapsutvikling

Banken har kontinuerlig oppfølging av utlån med sikte på å redusere tap på utlån. Banken har to ansatte dedikert til oppfølging av lån i restanse og mislighold. Den enkelte rådgiver har også ansvar for oppfølging av egen portefølje. Kredittrisiko ved utlån overvåkes gjennom rapportering av lån i restanse/mislighold, risikoklassifisering og individuell vurdering av enkeltengasjementer.

Per utgangen av 2025 var engasjement pålydende 554 (482) millioner kroner i mislighold over 90 dager. Netto engasjement i mislighold over 90 dager etter nedskrivning var 517 (456) millioner kroner. Totalt er lån pålydende 605 (538)

millioner kroner i steg 3 og dermed individuelt tapsvurdert. Individuelle tapsavsetninger er beregnet ved diskontert kontantstrøm som en funksjon av forventet realisasjonsverdi, tid til realisering og konkrete forhold knyttet til det aktuelle låneengasjementet. Økningen skyldes lang tid for inndrivelse av lån med tilhørende realisasjon av pant.

Øvrige tapsavsetninger (modellavsetninger) blir beregnet som en funksjon av sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold sammenholdt med den enkelte eksponeringen. Sannsynlighet for mislighold er en tjeneste banken kjøper av eksternt kredittbyrå. Tap gitt mislighold beregnes som en effekt av estimert tvangssalgsrabatt og faktisk belåningsgrad. Tap gitt mislighold og sannsynlighet for mislighold valideres kvartalsvis. Modellen for tapsavsetninger har vært uendret gjennom året.

Banken endret i november leverandør av beregnet sannsynlighet for mislighold. Den nye modellen har bedre presisjon enn den forrige modellen. Resultatene av ny modell vil bli validert i løpet av 2026.

Antall kunder med betalingslettelse var 25 (19) ved årsslutt. Utlånsvolum med betalingslettelse var 69,5 (54,1) millioner kroner. Utlån med betalingslettelse gis en høyere tapsavsetning.

Modellavsetningene justeres for en makrofaktor hvert kvartal. Makrofaktoren er justert ut fra observerte makroøkonomiske størrelser mot forventning i et positivt, negativt og nøytralt scenario.

Banken oppdaterte makrojusteringsfaktoren som banken benytter under forventet tap i løpet av året. I modellen er registrert arbeidsledighet byttet ut med AKU ledighet og gjeldsvekst i husholdningene er byttet ut med BNP-vekst. Scenario er hentet fra Finansielt utsyn. Ved omleggingen i 3. kvartal ble makrofaktoren økt fra 0,96 til 1,06. På omleggingstidspunktet medførte endringen økte modellavsetninger på 1,6 millioner kroner.

Makrofaktoren ved årsslutt var 1,05 (0,94).

Banken søker å redusere kredittrisiko i utlån ved å ha en godt sikret og veldiversifisert utlånsportefølje. Bankens utlån er spredt over hele landet, men konsentrert i og rundt de større byene.

I løpet av året har banken hatt en videre økning i restanser og mislighold. Økt mislighold har medført en økning i tapsavsetninger. Banken forventer at tapsavsetninger over tid skal være 0,60% av brutto utlån. Bankens tapsavsetning er over forventningen. Bankens totale avsetninger utgjør per årsslutt 1,72 % (1,21 %) av brutto utlån.

Risikostyring og organisering av denne

Styret har fastsatt rammer som innebærer moderat til lav markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Gjennom finansstrategien og kredittpolicy har styret definert ansvarsforholdene med hensyn til oppfølgingen av rammene i disse.

Styret mottar månedlige rapporter med finansiell utvikling og risiko og mener at etablerte rammer og rutiner gir god styring av risikoen.

Banken har en ansatt dedikert til risiko og etterlevelse. Vedkommende er underlagt daglig leder, men rapporterer også direkte til styret i banken.

Finansiell risiko

Banken overvåker tilhørende risiko i alle finansielle instrumenter banken er eksponert for. Bankens finansielle risiko er forbundet med utlån, innskudd samt bankens plasseringer i penge- og kapitalmarkedet. Bankens kredittrisiko i forbindelse med utlån er omtalt i eget avsnitt.

Styret har fastsatt moderate rammer for risiko som bankens virksomhet skal holdes innenfor. Konkrete rammer er definert i bankens finansstrategi. Det er bankens finansdirektør som er ansvarlig for finansforvaltningen. Eksponering i forhold til vedtatte rammer blir rapportert månedlig til styret. Bankens finansielle risiko kan deles inn i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko består av renterisiko, valutarisiko, aksjekursrisiko, misligholdsrisiko og kredittmarginrisiko.

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva. Banken følger EBA's retningslinjer for beregning av renterisiko. Total renterisiko blir rapportert månedlig til styret og har blitt redusert gjennom året.

Banken har i mindre grad enn tidligere utbetalt lån med rentegaranti til kunden i 3 år. For enkelte av kundene er imidlertid rentegaranti et godt produkt og vil også bli benyttet fremover. Ved utgangen av året hadde 18% av bankens utlån rentegaranti. Av bankens utlån har 3,7%, 7,7% og 6,5% henholdsvis inntil 1, 2 og 3 år gjestående rentegaranti.

Endring i bankens innlånsrente varsles med 8 ukers frist. Forskjellene i rentebindingstid utgjør en renterisiko for banken. Innskuddsrenten har falt marginalt gjennom året samtidig som det gjennomført flere renteøkninger for lån der rentegarantien er gått ut. Dette har medført økte renteinntekter. Banken forventer videre økning i renteinntekter etter hvert som rentegarantien for det enkelte lån går ut.

Banken har delvis redusert renterisikoen gjennom rentederivater. Banken har per årsslutt rentecap pålydende

250 millioner kroner, og vurderer innretning av sikringer fremover. For utlån med rentegaranti til kundene er rentecapper det eneste relevante sikringsinstrumentet. Verdien og tilgjengeligheten av rentecapper varierer imidlertid mye og er ikke en fullgod sikring av rente. Banken vurderer å benytte rentesikringer i større grad fremover.

Bankens likviditetsplasseringer er i fond med kort rentedurasjon og medfører lav renterisiko.

Banken har ingen valutaeksponering og følgelig ingen **valutarisiko**.

Banken har ingen eksponering i aksjer og følgelig ingen **aksjekursrisiko**.

Kredittmarginrisiko i likviditetsporteføljen oppstår som følge av endringer i kredittmarginer i kredittmarkedet. Banken er eksponert for endringer i kredittmarginer gjennom sine likviditetsplasseringer. Banken beregner og rapporterer månedlig til styret risiko i følge med endring av kredittmarginer. Risikoen har gjennom året vært på et lavt nivå.

Misligholdsrisiko i likviditetsporteføljen kan oppstå som følge av at enkelte av de underliggende utstedere i likviditetsfondene ikke er i stand til å betale lånet tilbake. Bankens totale risiko i følge med mislighold anses som lav da banken er investert i godt diversifiserte porteføljer med høy kredittkvalitet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko omfatter alle potensielle tap som følger av den løpende driften av banken. Eksempler på slike risikoer er svikt i rutiner, svikt i datasystemer, feil fra underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og tillitsbrudd hos kunder. God intern kontroll er det viktigste hjelpemiddelet for forebygging, avdekking og oppfølging av operasjonell risiko. Avvik i internkontroll, driftsavbrudd og operasjonelle feil rapporteres månedlig til styret. Bankens revisor avgir en uavhengig bekreftelse om at bankens internkontrollaktiviteter er tilfredsstillende.

Enkelte operasjonelle risikoer er dekket av bankens forsikringer. Banken har tegnet forsikring for Styre og Ledelsesansvar, Profesjon og Kriminalitet, Yrkesskade, Gruppeliv, Behandlingsforsikring, Ulykke og Reiseforsikring.

Banken har gjennom året ikke gjort krav på forsikringsdekning som følge av operasjonelle hendelser.

Banken har hatt operasjonelle hendelser som har medført tap. Totale kostnadsførte tap som følge av operasjonelle hendelser var 0,09 (0,01) millioner kroner.

Regulatorisk risiko

Regulatorisk risiko omfatter mulige endringer i gjeldende regelverk som kan vesentlig endre betingelsene for bankens drift. Regulatorisk risiko omfatter både kapitalkrav og regulering av bankens produkter.

Banken har god oversikt i forhold til kommuniserte fremtidige kapitalkrav. Kapitalstyringen ivaretas i bankens ICAAP prosess og vesentlige endringer blir som regel varslet i rimelig tid slik at banken kan tilpasse driften til fremtidige krav. Banken forventer ingen endringer i kapitalkrav i 2026.

I 2025 ble ny standardmetode for kapitalvekter innført og er gjeldende for banken. Endringen medførte en økt kapitaldekning på omtrent 2%. Hoveddelen av reduksjonen kom som følge av lavere bergningsgrunnlag for operasjonell risiko.

Banken har et høyt fokus på å drive i tråd med lov og forskrift. Det er imidlertid risiko for at banken kan ha innrettet driften på en måte som i ettertid viser seg å ikke være i tråd med gjeldende regulering. Eventuelle brudd vil først bli klargjort ved publisering av nye tolkninger og veiledninger. Banken vil i slike tilfeller ha kort tid til å tilpasse driften.

Banken er utsatt for at risiko for at tolkning og praktisering av gjeldende regelverk endres.

Banken fikk resultatet av SREP i 2024 basert på bankens rapporterte tall per 31. des. 2022. Banken skal i utgangspunktet ha ny vurdering hvert tredje år, men det er ikke kommunisert ny SREP til banken.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for manglende likviditet til å kunne innfri bankens forpliktelser. Banken prioriterer å ha tilstrekkelig likviditet for kunne vokse og demme opp for eventuell markedsuro i innskuddsmarkedet.

Innskudd er bankens viktigste kilde til finansiering og likviditet utover innskutt egenkapital og ansvarlig lån. Banken tilpasser innskuddsrenten den tilbyr etter bankens behov for innskudd.

Makroøkonomiske forhold

Arbeidsledighet målt AKU sine tall i prosent av arbeidsstyrken økte fra 4,1 % til 4,5 % gjennom 2025. Selv om arbeidsledigheten økte marginalt gjennom året vurderer banken nivået på arbeidsledigheten som lav. Den lave arbeidsledigheten sammen med gode velferdsordninger bidrar til positive økonomiske utsikter.

Konsumprisindeksen økte 3,2 % (3,1 %) i 2025. Banken vurderer prisendringen som ordinær og på et håndterbart nivå sammenlignet med tidligere år. Banken vurderer at lave prisøkninger over tid er viktige faktorer som kan medføre redusert mislighold og mindre behov for betalingslettelser.

Statistisk Sentralbyrås boligprisindeks for brukte boliger steg med 5,9 % (4,8 %) i 2025. I de store byene var utviklingen best i Stavanger med en økning på 18,1 % mens Oslo var svakest med økning på 4,5 %. Banken vurderer oppgangen i boligmarkedet som en effekt av stabile renter, lite ny boligbygging og positive økonomiske fremtidsutsikter. Det er betydelige forskjeller i lokale boligmarkeder. Lokale forskjeller øker viktigheten av god kredittvurdering. Prisøkninger gir isolert sett banken bedre sikkerhet for eksisterende utlån mens det øker risikoen for at nye utlån kan bli bevilget på inflaterte boligpriser. Tilsvarende kan nedgang i boligverdier gjøre det vanskelig for kunder å refinansiere til ordinære banker.

Den sesongjusterte 12 måneders veksten i gjeld til husholdningene per november 2025 var 4,5 % mot 3,9 % i tilsvarende periode i 2024. Gjeldsveksten har økt noe, men er fremdeles på et lavt nivå. Banken forventer økt gjeldsvekst i 2026. Den historisk relativt lave gjeldsveksten og godt kapitaliserte banker vil sannsynligvis medføre fortsatt økt konkurranse mellom bankene.

Bankenes utlånsrente for nye lån med pant i bolig ble redusert fra 5,66 % per november 2024, til 5,12 % per november 2025. Renten på nye lån har falt omtrent i tråd med reduksjonen i styringsrenten. Banken vurderer at rente på lån med pant i bolig vil være stabil eller svakt fallende i 2026.

Oljeprisen startet året på 75 dollar per fat og endte året på 61 dollar. Olje og gassprisene varierte mye gjennom året, men hadde en fallende trend. Bankens vurdering er at dagens nivå vil medføre fortsatt god aktivitet innen olje og gass som igjen styrker norsk økonomi.

Den norske kronen var uendret (-5,0 %) mot Euro i løpet av året. Banken vurderer at svingningene i valutakurs har hatt liten direkte påvirkning på bankens drift, men kan ha påvirkning på utviklingen av inflasjonen i Norge.

Styringsrenten ble redusert fra 4,5 % til 4,0 % i løpet av året. Prisveksten startet året nærmere inflasjonsmålet, men har kommet noe opp gjennom året. Norges Banks har signalisert at forventede ytterligere rentenedsettelse kan bli utsatt. Styringsrenten har ikke direkte påvirkning på bankens innlån, men over tid påvirker styringsrenten betingelsene på sparekonto i andre banker. Dermed påvirkes også Kraft Banks innlånskostnader. Banken forventer ikke vesentlig endring i innlånskostnad i 2026.

Det var gjennom året en marginal økning i antall inkassosaker. Utestående fordringsmasse til inkasso var uendret på 129 milliarder kroner fra første halvår 2024 til første halvår 2025. Banken vurderer at dette vil medfører tilstrekkelig tilgjengelige kunder i bankens segment.

I sum vurderer banken at den opererer under tilfredsstillende makroforhold for 2026.

Etiske retningslinjer

Kraft Bank har utarbeidet et sett med etiske retningslinjer. Disse er utarbeidet i felleskap av bankens ansatte og har som hensikt å bidra til den profesjonelle og redelige holdningen som det er forventet at bankens ansatte opptre i henhold til. De etiske retningslinjene gjennomgås med alle nyansatte ved oppstart og årlig for bankens øvrige ansatte.

Bankens etiske retningslinjer er tilgjengelige på bankens nettside.

Miljømessige aspekter

Kraft Bank forurensrer det ytre miljø i liten grad. Banken drives fra moderne og effektive kontorlokaler. Bankens prosesser er heldigitale og innebærer minimal bruk av papir. Banken har kun lokalt ansatte med kort reisevei til arbeidsplassen. Banken har utstrakt bruk av telefon- og video-konferanser, dette resulterer i få flyreiser. Det er ikke utarbeidet klimaregnskap for banken.

Banken har kun utlån til og innskudd fra privatpersoner. Banken har kun indirekte påvirkning gjennom hvilke bransjer den enkelte låntager eller innskyter er arbeidstager i. Banken overvåker ikke miljøpåvirkningen fra den enkelte kundes arbeidsforhold.

Banken har ikke funnet en metodikk for kredittinnvilgelse som i større grad kan ta hensyn til miljø.

Banken har i hovedsak utlån med pant i fast eiendom. Bankens kredittrisiko er begrenset da alle pant er forsikret, men banken erkjenner samtidig at klimarisiko kan ha en betydelig effekt på pantenes verdi over tid. 18 % (16 %) av bankens pant er eksponert for klimarisiko.

81 % (38 %) av bankens pant har energimerking og 81 % (34 %) har oppvarmingskarakter. Av pantene med energimerking har 20 % (18 %) merking A, B eller C. Av pantene med oppvarmingskarakter har 24 % (32 %) av pantene karakter grønn, lys grønn eller gul.

Samfunnsansvar

Kraft Bank har en forretningsmodell som skal hjelpe personer med økonomiske problemer og som av ulike årsaker ikke får finansiering i ordinære banker. For mange av disse kundene betyr refinansiering i Kraft Bank at de unngår tvangssalg av boligen sin. Disse kundene kan etter refinansiering og opprydding i egen økonomi igjen bli kunder i ordinær bank. Mislighold og betalingsproblemer er en stor samfunnsutfordring. Bankens samfunnsansvar er følgelig knyttet tett sammen med forretningsmodellen.

Lån som banken yter er i all hovedsak en refinansiering av eksisterende gjeld. Hele eller deler av gjelden kan være misligholdt, gått til inkasso, etablert lønnstrekk eller det kan være begjært tvangssalg av kundens bolig. Banken søker å samle all gjeld i et pantelikret lån i kundens bolig og eventuelt med tilleggssikkerhet. Når kundene er friskmeldt er det bankens målsetning at kundene refinansierer til ordinær bank.

Siden oppstart har banken hatt 4162 (3539) kunder. 2563 (1932) av kundene siden oppstart har ved årsslutt refinansiert seg ut av Kraft Bank. Banken måler til hvilken type bank kundene går til når de refinansierer ut av banken. Suksess måles som de som går til ordinær bank, betinget suksess for de som går til en annen spesialbank, innfridd ved inn drivelse og ikke suksess for de som kom inn til banken fra spesialbank og refinansierte ut til annen spesialbank. I 2025 målte banken følgende suksessrate (siden oppstart i parentes). Suksess 74,0 % (73,5 %), betinget suksess 13,4 % (14,2 %), inn drivelse 9,1 % (9,2 %) og ikke suksess 3,5 % (3,2 %).

De som blir kunder i banken har ofte hatt et for høyt forbruk over tid. En gjennomgang av den enkeltes økonomi medfører ofte at forbruket må reduseres. Bankens kunder gis unntaksvis opplåning og da kun dersom det setter kunden i en bedre økonomisk situasjon.

I bankens kundeundersøkelse svarer 86,6 % (87,8 %) av kundene at de fikk en bedre økonomisk situasjon som følge av løsningen de fikk i banken. 93,9 % (92,9 %) av kundene svarer også at de ble behandlet med respekt i søknadsprosessen. 34 % (18 %) av bankens kunder svarte på kundeundersøkelsen. Kunde Tilfredshet Indeks (KTI) for banken er 71,4 (71,4).

Banken plasserer overskuddslikviditet i fond gjennom flere forvaltningsselskaper. Alle selskapene banken benytter har et bevisst forhold til deres påvirkning på samfunnet gjennom sine investeringer. Forvalterne har alle gjennom sine etiske retningslinjer og ulike initiativ forpliktet seg til å investere i tråd med menneskerettigheter, akseptable arbeidsforhold, unngå alvorlig miljøskade og korrupsjonsbekjempelse.

Kraft Bank er en liten bank som har 40 ansatte. Banken bidrar til samfunnsutvikling gjennom forsvarlig drift i tråd med lover og regler samt lønnsom drift.

Eierstyring og selskapsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». En nærmere beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse er lagt ut på bankens hjemmeside.

Eierstyring og selskapsledelse i Kraft Bank ASA omfatter de mål og prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for

å sikre effektiv bruk av bankens ressurser og størst mulig verdiskaping for bankens eiere, kunder, ansatte og samfunnet.

Kraft Bank er organisert som et allmennaksjeselskap og forvaltningen av banken hører til under styret. Generalforsamlingen er bankens høyeste organ. Styret har ansvaret for at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, og at det er etablert kontrollsystemer for å sikre dette.

Bankens styre består av 6 personer, 3 kvinner og 3 menn. Styret ble utvidet med en person i 2023 da det kom inn en representant for de ansatte i styret. Styret gjennomgår og oppdaterer løpende bankens målsetninger og strategier. Styret mottar regelmessig risikorapporter, driftsrapporter og regnskapsrapporter for å følge opp i hvilken grad banken etterlever gjeldende strategier og måloppnåelse.

Bankens etiske retningslinjer er gjennomgått og godkjent i styret. Retningslinjene er formidlet til alle bankens ansatte som også har signert på at disse er gjennomgått.

Økonomisk Kriminalitet og Terrorfinansiering

Kraft Bank ASA har et samfunnsoppdrag og en lovpålagt forpliktelse til å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering. Årlig utarbeides en risikovurdering tilpasset bankens reelle risiko, som danner grunnlaget for rutiner og tiltak innenfor dette området. Aktiv innsats gjennom kunde kontroll, løpende oppfølging av kunder, og rapportering til Økokrim er sentrale oppgaver.

Bankens styre godkjenner risikovurderingen, den ivaretas videre av bankens ledergruppe og utøves operasjonelt av bankens ansatte. Det legges vekt på opplæring internt for ansatte og styret for å sikre et akseptabelt kompetansenivå.

Samarbeidet med låneformidlere er avgjørende for bankens tilgang til kunder, og det er viktig for oss at de innehar nødvendig kompetanse og tiltak for å håndtere hvitvaskingsrisiko. Vi har i 2025 gjennomført opplæring for de største foretakene vi har avtale med. Alle låneformidlere er underlagt konsesjonskrav og herunder lovkrav. Gyldig konsesjon er en forutsetning for samarbeid med Kraft Bank.

Gjennom året rapporteres det jevnlig til bankens styre om arbeidet med å forebygge og iverksette tiltak mot antihvitvask og terrorfinansiering. I 2025 er arbeidet med å omstrukturere og detaljere rutinene ferdigstilt og godkjent. I tillegg har kompetansen blitt hevet gjennom kurs, sertifiseringer og deltakelse i faglige nettverk. Rapporter fra PST, Økokrim og Finanstilsynet gjennomgås fortløpende for å vurdere endringer i bankens risiko. Ved risikoendringer rapporteres dette til styret, og tiltak iverksettes.

Markedsutsikter

Kraft Banks nisje er refinansiering av lån til privatpersoner der låntagere har utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer, og som derfor ikke får finansiering i ordinære banker. Banken forventer å ha tilfredsstillende tilgang på nye kunder på grunn av vedvarende høyt kostnadsnivå, økende fordringsmasse til inkasso og økende gjeld i husholdningene.

Banken registrerer færre konkurrenter i bankens markedssegment. I 2024 fusjonerte de to største aktørene i bankens nisje. Samtidig har en konkurrent trukket seg ut av nisjen mens en mindre aktør avviklet sin aktivitet i segmentet. På tross av relativt få konkurrenter i nisjen banken opererer i, er konkurransen med andre banker høy.

Fremtidsutsikter Kraft Bank

Banken hadde høy vekst de første årene etter oppstart. Banken forventer fortsatt god pågang av kunder. Samtidig blir en betydelig andel av bankens kunder friskmeldt og går tilbake til ordinær bank hvert år.

Bankens målsetning for nysalg i 2026 er 1.700 (1.700) millioner kroner. Sammenholdt med estimert avgang av lån vil dette gi et utlånsvolum ved årsslutt 2026 i intervallet 3,8-3,9 milliarder kroner.

Banken forventer normal utvikling i kostnader i 2026 sammenlignet med 2025. Lønnskostnader og IT-drift er de to største kostnadene i banken. Banken gjennomfører løpende oppgraderinger av banksystemene, fremtidige investeringer forventes i samme takt som 2025. Investeringer avskrives over 3 år. Banken har i kvartalet utøvd opsjon på ytterligere 5 års leieavtale i Trim Towers fra juni 2026. Leieprisen er en videreføring av dagens nivå og reguleres med KPI.

Banken forventer avkastning på egenkapitalen etter skatt på 15 % for 2026 forutsatt ingen renteendringer. Ved inngangen til året er bankens løpende avkastning på egenkapitalen over 15%.

Innskudd er bankens viktigste kilde til finansiering. Kraft Bank tilbyr konkurransedyktige innskuddsbetingelser og har derfor tiltrukket seg innskuddskunder som må anses som prissensitive. Interessen for innskudd har vært tilfredsstillende. Bankens behov for finansiering er styrende for de til enhver tid gjeldende innskuddsbetingelsene.

Hendelser etter balansedato

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedatoen.

Forutsetninger for årsregnskapet

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for årsregnskapet og styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven

Styret og daglig leder erklærer med dette at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IFRS samt at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter videre at opplysningene i årsberetningen etter vår beste overbevisning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Oslo, 5. februar 2026

Styret i Kraft Bank ASA

Elektronisk signert, signaturprotokoll vedlagt

Harald Norvik
Styreleder

Jorunn Kolnes
Styremedlem

Bjørn Maaseide
Styremedlem

Pål Strand
Styremedlem

Katrine Trovik
Styremedlem

Solveig Svendsen
Ansattvalgt styremedlem

Svein Ivar Førland
Daglig leder

Nøkkeltall

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
85,1 mill	42,6 mill	Driftsresultat før skatt	86,9 mill	36,9 mill
63,7 mill	31,8 mill	Resultat etter skatt	65,0 mill	27,6 mill
13,1 %	7,0 %	Egenkapitalavkastning etter skatt	13,5 %	6,1 %
3.674 mill	3.646 mill	Utlån til kunder	3.671 mill	3.643 mill
4.414 mill	4.384 mill	Forvaltningskapital	4.415 mill	4.383 mill
4.399 mill	4.081 mill	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4.399 mill	4.081 mill
24,4 %	22,1 %	Ren kjernekapital		
26,6 %	24,1 %	Kapitaldekning		
104 %	106 %	Innskuddsdekning	104 %	106 %
4,2 %	3,3 %	Rentenetto i % av gj. sn forvaltningskapital	4,2 %	3,3 %
43 %	56 %	Kostnadsgrad	48 %	63 %
1,9 %	1,9 %	Totale kostnader i % av gj. sn forvaltningskapital	2,3 %	2,3 %
10,4 %	10,2 %	Uvektet kjernekapital		
134 %	121 %	LCR		
153 %	154 %	NSFR		
11,40	8,70	Aksjekurs ved periodens slutt	11,40	8,70
1,52	0,76	Resultat pr. aksje	1,55	0,66
1,42	0,71	Resultat pr. aksje fullt utvannet*	1,45	0,61
12,16	11,01	Bokført egenkapital pr. aksje	12,07	10,89
11,35	10,28	Bokført egenkapital pr. aksje fullt utvannet*	11,26	10,16

*Full utvanning forutsetter utøvelse av alle tegningsretter. For mer informasjon om tegningsretter se note 35.

Alle tall i
1'000.

Oppstilling over totalresultat

Morbank			Konsern		
Året 2025	Året 2024		Note	Året 2025	Året 2024
357 744	295 698	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	14	360 640	297 598
27 633	23 450	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	14	27 543	23 422
201 333	184 076	Rentekostnader	14	201 428	184 110
184 043	135 072	Netto renteinntekter		186 754	136 910
91	83	Provisjonsinntekter	15	17 957	8 570
1 345	1 788	Provisjonskostnader	15	1 388	1 798
10 520	6 524	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	16	10 520	6 528
		Andre driftsinntekter			
9 267	4 819	Sum andre driftsinntekter		27 090	13 300
51 427	50 859	Personalkostnader	17	59 224	56 916
24 765	23 691	Andre driftskostnader	17	34 641	32 269
7 479	4 359	Avskrivninger/Nedskrivninger	17	8 581	5 742
83 672	78 909	Sum driftskostnader		102 447	94 927
109 639	60 983	Driftsresultat før tap		111 397	55 283
24 483	18 386	Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	9	24 483	18 386
85 156	42 597	Resultat av drift før skattekostnader		86 915	36 897
21 423	10 762	Skattekostnad	20	21 875	9 337
63 733	31 835	Resultat av drift etter skatt		65 040	27 560
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)					
63 733	31 835	Totalresultat		65 040	27 560
1,52	0,76	Resultat per aksje, NOK	34	1,55	0,66
1,42	0,71	Resultat per aksje, NOK, fullt utvannet	34	1,45	0,61
Disponering					
63 733	31 835	Overført til annen egenkapital		65 040	27 560

Alle tall i 1'000.

Balanse**Morbank****Konsern**

31.12.2025	31.12.2024		Note	31.12.2025	31.12.2024
99 324	101 807	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21,22,23	102 273	103 718
3 673 579	3 645 870	Utlån til kunder	7,8,9,10,21,22	3 671 821	3 643 436
611 883	613 398	Aksjer/andeler i fond	21,22,24	611 883	613 398
72	0	Finansielle derivater	25	72	0
5 030	5 030	Eierinteresser i datterselskaper	26		
11 680	9 555	Immaterielle eiendeler	27	12 104	10 322
3 868	4 081	Utsatt skattefordel	20	5 103	5 768
159	483	Varige driftsmidler	28	309	534
5 637	1 535	Leieavtaler	35	7 177	3 761
3 028	2 593	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		4 342	2 441
4 414 259	4 384 352	Sum eiendeler		4 415 084	4 383 378
3 816 797	3 848 201	Innskudd fra og gjeld til kunder	21,22,29	3 816 797	3 848 201
10 444	10 497	Annen gjeld	31	13 416	12 358
21 216	13 257	Betalbar skatt	20	21 216	13 257
		Utsatt skatt			
9 079	7 950	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 079	7 950
5 723	1 625	Leieferpliktelse	35	7 330	3 851
		Avsetninger			
40 353	40 369	Ansvarlig lånekapital	30	40 353	40 369
3 903 613	3 921 899	Sum gjeld		3 908 191	3 925 986
42 000	42 000	Aksjekapital	32	42 000	42 000
214 563	230 103	Overkursfond		214 563	230 103
-325	-325	Annen innskutt egenkapital		-325	-325
254 407	190 674	Annen egenkapital		250 654	185 614
510 646	462 453	Sum egenkapital		506 893	457 393
4 414 259	4 384 352	Sum gjeld og egenkapital		4 415 084	4 383 378

Oslo, 5. februar 2026
Styret i Kraft Bank ASA

Elektronisk signert, signaturprotokoll vedlagt

Harald Norvik
Styreleder

Jorunn Kolnes
Styremedlem

Bjørn Maaseide
Styremedlem

Pål Strand
Styremedlem

Katrine Trovik
Styremedlem

Solveig Svendsen
Ansattvalgt styremedlem

Svein Ivar Førland
Daglig leder

Egenkapitaloppstilling

Morbank

Konsern

Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum		Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
42 000	242 703	-325	158 840	443 218	Egenkapital pr 31.12.2023	42 000	242 703	-325	158 054	442 433
			31 835	31 835	Resultat hittil i år				27 560	27 560
	-12 600			-12 600	Utbetaling utbytte 2023		-12 600			-12 600
42 000	230 103	-325	190 674	462 453	Egenkapital pr 31.12.2024	42 000	230 103	-325	185 614	457 393
			63 733	63 733	Resultat hittil i år				65 040	65 040
	-15 540			-15 540	Utbetaling utbytte 2024		-15 540			-15 540
42 000	214 563	-325	254 407	510 646	Egenkapital pr 31.12.2025	42 000	214 563	-325	250 654	506 893

Det er planlagt nedsettelse av overskuddsfond for utbetaling av utbytte for 2025 med 31.920 kr.

Kontantstrømoppstilling

Morbank

Konsern

Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
320 823	243 948	Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	337 508	252 003
-	-	Renteutbetalinger til kunder	-	-
-	-	Renteinnbetalinger på verdipapirer	-	-
-74 292	-73 868	Utbetaling til drift	-91 064	-87 200
-13 290	-15 208	Skatter	-13 290	-15 208
233 241	154 873	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	233 154	149 595
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-9 279	-9 273	Kjøp /salg av varige driftsmidler	-9 459	-9 831
-	-2 500	Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-	-2 500
447 428	428 731	Innbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	447 428	428 731
-435 500	-550 000	Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-435 500	-550 000
2 649	-133 042	Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	2 468	-133 600
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
1 830 362	1 445 280	Innbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	1 830 362	1 445 280
-1 819 358	-1 821 728	Utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-1 817 248	-1 816 704
-220 596	414 122	Netto innbetalinger av innskudd	-220 596	414 122
-	-	Opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
-15 540	-12 600	Utbetaling av utbytte	-15 540	-12 600
-	-	Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	-	-
-1 100	-946	Leiebetalinger på balanseførte leieforpliktelser	-1 809	-2 118
-12 141	-11 810	Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-12 236	-11 872
-238 372	12 319	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-237 068	16 109
-2 483	34 149	Netto kontantstrøm for perioden	-1 445	32 104
101 807	67 658	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	103 718	71 614
99 324	101 807	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	102 273	103 718

Innholdsfortegnelse noter

Beskrivelse	Side
Note 1 Generell informasjon	17
Note 2 Regnskapsprinsipper	17
Note 3 Anvendelse av estimater	19
Note 4 Segment	20
Note 5 Kapitaldekning	21
Note 6 Risikostyring	22
Note 7 Kredittrisiko	22
Note 8 Utlån til kunder	24
Note 9 Nedskrivninger på utlån	24
Note 10 Renterisiko	26
Note 11 Likviditetsrisiko	27
Note 12 Eksponering mot klimarisiko	29
Note 13 Energimerking og oppvarmingskarakter	29
Note 14 Netto renteinntekter	30
Note 15 Netto provisjonsinntekter	30
Note 16 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	30
Note 17 Driftskostnader	30
Note 18 Godtgjørelse	31
Note 19 Forsikringsdekninger	32
Note 20 Skatt	32
Note 21 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen	33
Note 22 Virkelig verdi av finansielle instrumenter	34
Note 23 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	35
Note 24 Aksjer/andeler i fond	36
Note 25 Finansielle derivater	36
Note 26 Eierinteresser i datterselskap	36
Note 27 Immaterielle eiendeler	36
Note 28 Varige driftsmidler	37
Note 29 Innskudd fra kunder	37
Note 30 Ansvarlig lånekapital	37
Note 31 Annen gjeld	38
Note 32 Egenkapital	38
Note 33 Eiere	38
Note 34 Resultat pr. aksje	39
Note 35 Betingede forpliktelser	39
Note 36 Fri omsettelighet av aksjer i Kraft Bank ASA	40
Note 37 Transaksjoner med nærstående	40
Note 38 Hendelser etter balansedagen	40

Note 1 Generell informasjon

Kraft Bank ASA er et allmennaksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge med kontor i Trim Towers i Sandnes. Kraft Bank tilbyr refinansiering av lån med pant i bolig og lån uten sikkerhet til personer som på grunn av utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer ikke får finansiering i ordinær bank. Banken mottok endelig tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018.

Regnskapet for 2025 ble godkjent av styret i Kraft Bank ASA i Oslo 5. februar 2026.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Regnskapet for Kraft Bank er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards (IFRS) godkjent av EU, samt ytterligere norske opplysningskrav som følge av regnskapsloven.

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Kraft Bank ASA og Varde Finans (100%). Varde Finans AS driver med låneformidlingstjenester mellom kunder og finansinstitusjoner. Konserninterne saldoer, inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelse av konsernregnskapet.

Inntektsføring av renter og gebyrer

Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost resultatføres ved bruk av effektiv rente metode. Dette innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr fratrasket amortisering av etableringskostnader.

Renteinntekter knyttet til instrumenter, som måles til virkelig verdi over resultatet, presenteres som en del av netto renteinntekter.

Verdiendringer, herunder verdiendringer knyttet til renteelementet, føres som netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når tjenesten er levert.

Rentekostnader fra forpliktelser vurdert til amortisert kost resultatføres ved bruk av effektiv rente metode.

Provisjonsinntekter og kostnader

Provisjonsinntekter innregnes i samsvar med IFRS 15 når den underliggende tjenesten er levert og provisjonskostnader kostnadsføres når de påløper.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skattefordel på balansen er beregnet av 25% av underskudd til fremføring, i tillegg til midlertidige forskjeller som skyldes urealiserte gevinst/tap på rentefond, finansielle derivater og forskjell i skattemessig og regnskapsmessig behandling av amortisering av etableringsgebyr og leieavtaler.

Utsatt skattefordel balanseføres ut fra forventninger om skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

Pensjon

Kraft Bank har en innskuddsbasert pensjonsordning hvor banken betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Banken har ingen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd hvis forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene regnskapsføres som personalkostnad i takt med at de forfaller.

Varige driftsmidler

Varige driftsmiddel verdsettes til historisk kost og avskrives over driftsmiddelets forventede økonomiske levetid.

Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

Immaterielle eiendeler

Programvare og utvikling av IT-systemer

Utvikling av programvare balanseføres og klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom verdien vurderes som vesentlig og eiendelen forventes å ha varig verdi. Det vurderes løpende hvorvidt det foreligger behov for nedskrivning som følge av at verdi av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

IFRS 16

Standarden medfører krav om balanseføring av leieavtaler og balanseføring av fremtidige leieforpliktelser. Selskapet anvender IFRS 16 for sine husleieavtaler. Det balanseføres bruksrettseiendeler og tilhørende leaseforpliktelser for leieavtale. Bruksrettseiendeler avskrives lineært over leieperioden, og leaseforpliktelsene måles som nåverdien av fremtidige leiebetalinger diskontert med selskapets marginale lånerente.

Regnskapsprinsipper for finansielle instrument (IFRS 9)

Innregning og fraregning

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

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmen fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til å motta kontantstrømmene er overført.

Klassifisering

Bankens finansielle instrumenter som omfattes av IFRS 9, er ved første gangs regnskapsføring klassifisert i en av følgende kategorier:

Finansielle eiendeler:

-Amortisert kost

-Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost:

Bankens utlån og fordringer måles til amortisert kost. Klassifiseringen er basert på bankens forretningsmodell hvor formålet er å holde instrumentet for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer

Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost:

Bankens innskudd og ansvarlig lån er ført til amortisert kost.

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

Bankens andeler i rentefond utgjør bankens likviditetsportefølje som styres og måles til virkelig verdi. Beholdningen av rentefond klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Transaksjonskostnader som gjelder finansielle instrumenter som senere måles til virkelig verdi over resultat, resultatføres ved førstegangsinnregning. Renteavkastningen inntektsføres som renteinntekt i rentenettoen, mens endring i markedsverdi føres over netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Finansielle derivat på balansen er knyttet til instrumentet rentecap og bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved første gangs balanseføring og når kredittrisiko ikke har økt vesentlig etter første gangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap.

Med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem er det per risikoklasse fastsatt en sannsynlighetsgrad for mislighold med formål å kunne beregne forventet tap. For hvert engasjement er det fastsatt en forventet tapsgrad gitt mislighold. Forventet tap gitt mislighold er fastsatt ut fra produkt, belåningsgrad og estimert rabatt ved tvangssalg. Forventet tap beregnes ved å multiplisere sannsynlighetsgrad for mislighold (PD) * forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) * eksponering ved mislighold (EAD). Beregnet tap justeres videre med en makrofaktor der det justeres for kvartalsvis observert makroverdi mot et positivt, basis og negativt scenario.

Banken fordeler engasjementer i tre steg ved beregning av forventet tap:

Steg 1: Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning som tilsvarer 12 måneder forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført steg 2 eller 3.

Steg 2: Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, etter førstegangs innregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Sannsynlighet for mislighold blir i steg 2 multiplisert med en faktor som beskrevet i note 6. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske.

Steg 3: Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, hvor det er objektive bevis på at verdifall har inntruffet eller hvor misligholdet er over 90 dager inngår i steg 3. Avsetning på lån i steg 3 beregnes ved diskontert forventet kontantstrøm.

Betingede forpliktelser

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om betingede forpliktelser. Det foretas avsetning for usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske forpliktelsene er beregnet pålitelig.

Segmentinformasjon

Konserner har to segmenter, bank og låneformidling. Bank er all virksomhet i morselskapet Kraft Bank ASA, mens låneformidling består av datterselskapet Varde Finans AS som har sin virksomhet med låneformidlingstjenester mellom kunder og finansinstitusjoner. Regnskapsprinsippene som brukes for utarbeidelse av segmentinformasjon er de samme som benyttes for konsernregnskapet forøvrig. Konsernet regnskapsfører selskapsinterne transaksjoner etter prinsippet om armlengdes avstand. Konsernet har kun virksomhet i Norge.

Datterselskap/tilknyttede selskap

Datterselskap er definert som selskaper der Kraft Bank har direkte eller indirekte eierinteresser. Banken antas å ha kontroll når eierinteressene i et annet selskap utgjør mer enn 50%. Banken har ingen tilknyttede selskap.

Vedtatte standarder med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Det er ikke implementert noen nye regnskapsstandarder som har vesentlig påvirkning for banken.

Note 3 Anvendelse av estimater

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Ved anvendelse av bankens regnskapsprinsipper har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antagelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Poster som inneholder vesentlige estimater er nærmere omtalt nedenfor.

Nedskrivninger på utlån

Nedskrivninger på lån i steg 1 og steg 2 omtales som modellavsetninger og er etter modellen $PD * LGD * EAD * M$, der M er makrofaktor. Banken justerer modellavsetningene med forventet utvikling i ulike makrovariabler som anses å ha påvirkning på forventet tap. Banken benyttet tidligere variabelen gjeldsvekst i husholdningene, denne ble i løpet av året byttet ut med BNP vekst. Modellen ble i tillegg endret fra å benytte NAV-ledighet til å benytte AKU-ledighet. Makrovariablene arbeidsledighet (AKU), oljepris, BNP-vekst og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Makromodellen tar hensyn til 3 scenarioer, base case, best case og worst case. Scenarioene for base case og worst case er hentet fra Finanstilsynet sine verdier for basisscenario og stresstest i Finansielt utsyn per 30.06.2025. Scenarioet for best case er beregnet ved å anta symmetri med tilsvarende utslag på oppsiden som for nedsiden i stress scenario. M beregnes ved å interpolere observert verdi mot de tre scenarioene. Interpoleringen gir en faktor på 0,95 til 1,05. Produktet av de fire faktorene utgjør M. Nedskrivningen på lån i steg 3 beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjement følges opp med løpende vurderinger.

Brukstid for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med begrenset levetid

Det estimeres en forventet restverdi, brukstid og tilhørende avskrivningssatser for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med begrenset levetid. Forventet brukstid og restverdi vurderes på nytt minst en gang i året.

Sensitivitetsanalyse

Bankens modell for beregning av forventet tap bygger på flere forutsetninger, herunder er sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold de mest sentrale faktorene. Modellen er sårbar for endringer i sentrale forutsetninger. Banken har reproduisert tapsestimater gitt endringer i de sentrale forutsetningene.

Det er foretatt sensitivitetsanalyser for følgende endringer:

- Sannsynlighet for mislighold opp 10%.
- Sannsynlighet for mislighold ned 10%.
- Boligprisfall 10 %, 20 % og 30 %.
- Tapsutsatte lån med individuell vurdering er uendret.
- Makrofaktor er uendret i analysen.

Resultat sensitivitetsanalyse:

Per 31.12.2025		Boligprisfall			Endring PD	
		-10 %	-20 %	-30 %	10 %	-10 %
Balanseførte avsetninger	64 317	75 335	93 311	118 143	65 786	62 848
Avsetningsgrad	1,72 %	2,02 %	2,50 %	3,16 %	1,76 %	1,68 %

Per 31.12.2024		Boligprisfall			Endring PD	
		-10 %	-20 %	-30 %	10 %	-10 %
Balanseførte avsetninger	44 743	52 849	67 721	87 022	46 291	43 196
Avsetningsgrad	1,21 %	1,43 %	1,83 %	2,36 %	1,25 %	1,17 %

Note 4 Segment

Konsernet har to segmenter, bank og låneformidling. Bank er all virksomhet i morselskapet Kraft Bank ASA, mens låneformidling består av datterselskapet Varde Finans AS som har sin virksomhet med låneformidlingstjenester mellom kunder og finansinstitusjoner.

Regnskapsprinsippene som brukes for utarbeidelse av segmentinformasjon er de samme som benyttes for konsernregnskapet forøvrig.

Konsernet regnskapsfører selskapsinterne transaksjoner etter prinsippet om armlengdes avstand. Konsernet har kun virksomhet i Norge.

Konsern året

Rapportering pr segment	Bank		Låneformidling		Eliminering		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Netto renteinntekter	184 043	135 072	-185	-62	2 896	1 899	186 754	136 909
Netto provisjonsinntekter	-1 253	-1 705	20 043	12 751	-2 221	-4 273	16 569	6 773
Inntekt verdipapirer	10 520	6 524	0	3			10 520	6 528
Sum andre driftsinntekter	9 267	4 819	20 043	12 754	-2 221	-4 273	27 090	13 300
Personalkostnader	51 427	50 859	7 797	6 058			59 224	56 916
Andre driftskostnader	24 765	23 691	9 876	8 579			34 641	32 269
Avskrivninger/Nedskrivninger	7 479	4 359	1 102	1 382			8 581	5 742
Driftsresultat før tap	109 639	60 983	1 083	-3 327	675	-2 374	111 397	55 282
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	24 483	18 386					24 483	18 386
Resultat av drift før skattekostnader	85 156	42 597	1 083	-3 327	675	-2 374	86 915	36 896

Utlån til Kunder	3 673 579	3 645 870			-1758	-2434	3 671 821	3 643 436
Øvrige eiendeler	740 680	738 482	8 174	6 911	-5 590	-5 450	743 263	739 942
Eiendeler totalt	4 414 259	4 384 352	8 174	6 911	-7 349	-7 884	4 415 084	4 383 379
Innskudd fra kunder	3 816 797	3 848 201					3 816 797	3 848 201
Øvrige forpliktelser	86 815	73 697	5 579	5 115	-1000	-1 029	91 394	77 784
Gjeld og forpliktelser totalt	3 903 613	3 921 899	5 579	5 115	-1 000	-1 029	3 908 191	3 925 985

Note 5 Kapitaldekning

Morbank

31.12.2025	31.12.2024	
42 000	42 000	Aksjekapital
214 563	230 103	Overkursfond
190 349	158 515	Annen egenkapital
63 733	31 835	Årets resultat
-10 712	-4 182	Fradrag problemlån
-31 920		Avsatt utbytte
468 014	458 271	Sum egenkapital som inngår i kjernekapital
-609	-611	Fradrag verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse
-11 680	-9 555	Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler
455 724	448 105	Sum ren kjernekapital
455 724	448 105	Sum kjernekapital
40 000	40 000	Ansvarlig lånekapital (eks påløpte renter)
495 724	488 105	Sum ansvarlig kapital
Risikovektet kapital		
1 710 680	1 758 491	Kreditrisiko - standardmetode
152 932	265 590	Operasjonell risiko
697	0	Cva-tillegg
1 864 309	2 024 081	Beregningsgrunnlag
26,6 %	24,1 %	Kapitaldekning
24,4 %	22,1 %	Kjernekapitaldekning
24,4 %	22,1 %	Ren kjernekapital
Spesifikasjon beregningsgrunnlag		
Standardmetoden		
9 669	10 202	Lokale og regionale myndigheter
20 028	20 361	Institusjoner
530 190	62 314	Massemarked
484 435	1 074 266	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom
597 345	518 051	Forfalte engasjement
37 484	44 447	Andeler i verdipapirfond
18 825	18 825	Egenkapitalposisjoner
12 704	10 024	Utlån uten sikkerhet og øvrige balanseposter
1 710 680	1 758 491	Kreditrisiko
152 932	265 590	Operasjonell risiko
697	-	Cva-tillegg
1 864 309	2 024 081	Sum beregningsgrunnlag

Kraft Banks krav til ren kjernekapitaldekning er 16,6 %. I tillegg skal forventningen om kapitalkravsmargin oppfylles med ren kjernekapital. Samlet krav til ren kjernekapitaldekning er 18,1 % og samlet kapitaldekning på 23,7 %.

31.12.2025	31.12.2024	Bufferkrav
46 608	50 602	Bevaringsbuffer 2,5%
46 608	50 602	Motsyklisk buffer 2,5 %
83 894	91 084	Systemrisikobuffer 4,5%
177 109	192 288	Sum buffere til ren kjernekapital
83 894	91 084	Minimumskrav til ren kjerne 4,5 %
194 722	164 733	Tilgjengelig kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav

Kraft Bank benytter unntaksmuligheten for innkonsolidering av virksomheter og leverer derfor ikke kapitaldekningsoppgave for konsern. Varde Finans konsolideres ikke inn da balansestørrelsen er under 10 millioner euro og utgjør mindre enn 1 prosent av foretakets aktiva inklusive poster utenom balansen.

Note 6 Risikostyring

Styret i Kraft Bank har gjennom finansstrategien fastsatt rammer og definert ansvarsforholdene i oppfølgingen av denne. Den daglige styringen av markedsrisiko og likviditetsrisiko følges opp av Finansdirektør. Oppfølgingen av operasjonell risiko følges opp av bankens ledergruppe og i tillegg et særskilt ansvar for bankens compliance ansvarlig.

Status og avvik fra ønsket risiko rapporteres månedlig til styret eller hyppigere ved spesielle hendelser.

Markedsrisiko

Per 31.12.2025

Renterisiko, 2 % parallellskift rentekurve	33
Valutarisiko	-
Aksjekursrisiko	-
Kreditmarginrisiko statsgaranterte, 0,30 % spreadutgang	335
Kreditmarginrisiko OMF, 0.70 % spreadutgang	4 687
Kreditmarginrisiko likviditetsfond, 0,70 % spreadutgang	133
Misligholdsrisiko	*
Sum markedsrisiko	5 188

Per 31.12.2024

Renterisiko, 2 % parallellskift rentekurve	13 179
Valutarisiko	-
Aksjekursrisiko	-
Kreditmarginrisiko statsgaranterte, 0,30 % spreadutgang	324
Kreditmarginrisiko OMF, 0.70 % spreadutgang	4 029
Kreditmarginrisiko likviditetsfond, 0,70 % spreadutgang	175
Misligholdsrisiko	*
Sum markedsrisiko	17 707

* Misligholdsrisikoen er ikke kvantifisert per underliggende verdipapir i likviditetsplasseringene. Banken har ikke investert i enkelte verdipapir, men kun gjennom diversifiserte verdipapirfond.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er ikke kvantifisert. Det er tatt høyde for operasjonell risiko i beregningsgrunnlaget under kapitaldekningen.

Likviditetsrisiko

Bankens rammer for likviditetsstyring.

	Ramme	31.12.2025	31.12.2024
LCR	110 %	134 %	121 %
NSFR	110 %	153 %	154 %
Likvide eiendeler andel av balanse	15 %	16 %	16 %
Netto tilgjengelig likviditet for vekst 3 mnd.	135 000	283 000	295 000

Note 7 Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men er også knyttet til bankens innskudd og beholdning av andeler i rentefond. Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fremgår av tabellen under:

Morbank			Konsern		
Maksimum eksponering til kredittrisiko	31.12.2025	31.12.2024	Maksimum eksponering til kredittrisiko	31.12.2025	31.12.2024
Bankinnskudd	99 324	101 807	Bankinnskudd	102 273	103 718
Utlån til kunder med pant i bolig	3 622 508	3 616 904	Utlån til kunder med pant i bolig	3 620 750	3 614 470
Utlån til kunder uten sikkerhet	51 071	28 966	Utlån til kunder uten sikkerhet	51 071	28 966
Aksjer/andeler i fond	611 883	613 398	Aksjer/andeler i fond	611 883	613 398
Forsukksbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 028	2 593	Forsukksbetalte kostnader og opptjente inntekter	4 342	2 441
Total kredittrisikeksponering	4 387 813	4 363 667	Total kredittrisikeksponering	4 390 318	4 362 994

Bankens kunder fordeles i adferdsklasser ut fra betalingsadferd. Ved endret betalingsadferd multipliseres opprinnelig PD i henhold til tabellen under.

Kriteriet for mislighold er restanse over 90 dager.

Dersom betalingsmislighold er gjort opp og det er sannsynlig at kunden kan innfris forpliktelsene regnes engasjement som friskt etter en karanteneperiode på 90 dager. Ved endrede vilkår er karanteneperioden 1 år. Kunden vil i de tilfeller bli gitt score B.

Det benyttes ikke unntak for lav kredittrisiko.

Adferds klasse	Multiplikator	Multiplikator	Steg	Kommentar
	Steg 1 Opprinnelig PD	Steg 2 Opprinnelig PD		
A	1		1	Intet å bemerke
B	1,4	1,82	1-2	Intet å bemerke pt, men har vært >30 dager
C	1,8	2,34	1-2	Restanse inntil 30 dager
D		2,53	2	Restanse 30-60 dager
E		5,5	2	Restanse 60-90 dager
F	Individuell tapsvurdering		3	Mislighold >90 dager

Modellavsetninger multipliseres med en makrofaktor. Makrofaktoren beregnes ved å sammenligne observerte verdier mot forventede verdier 3 år frem i tid. Observerte verdier interpoleres i forhold til 3 scenarier, base case, best case og worst case for faktorene arbeidsledighet, oljepris, gjeldsvekst i husholdninger og bankenes utlånsrente. Hver enkeltfaktor gis verdi fra 0,95 til 1,05 i ved interpolering. 0,95 er ved observert utvikling på eller bedre enn best case. 1,0 er ved utvikling på base case. 1,05 er ved observert utvikling på eller verre enn worst case. Produktet av de fire observerte verdiene utgjør bankens makrovariabel.

Benyttet makrofaktor

1K24	2K24	3K24	4K24	1K25	2K25	3K25	4K25
0,93	0,93	0,94	0,94	0,95	0,96	1,06	1,05

Engasjement fordelt på adferdsklasser 31.12.2025:

Morbank/Konsern

Adferds klasse	Brutto utlånsvolum				Nedskrivninger			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	2 181 769	-	-	2 181 769	7 725	-	-	7 725
B	278 182	39 064	20 818	338 064	1 791	299	4 375	6 464
C	511 380	7 413	7 408	526 201	3 283	132	2 360	5 775
D	-	97 184	14 215	111 399	-	1 222	4 595	5 817
E	-	17 578	7 973	25 552	-	238	220	458
F	-	-	554 912	554 912	-	-	38 078	38 078
Sum	2 971 332	161 239	605 325	3 737 896	12 798	1 891	49 628	64 317

Engasjement fordelt på adferdsklasser 31.12.2024:

Morbank/Konsern

Adferds klasse	Brutto utlånsvolum				Nedskrivninger			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	2 260 402	-	1 728	2 262 130	8 130	-	1 250	9 380
B	304 133	19 740	10 976	334 849	1 819	475	1 148	3 442
C	494 462	10 483	29 414	534 359	3 316	40	225	3 581
D	-	39 594	3 384	42 978	-	132	470	602
E	-	24 023	10 035	34 057	-	1 561	0	1 561
F	-	-	482 240	482 240	-	-	26 177	26 177
Sum	3 058 997	93 840	537 776	3 690 613	13 265	2 208	29 270	44 743

Engasjement med betalingslettelser fordelt på steg 31.12.2025

Morbank/Konsern

	Brutto utlånsvolum				Nedskrivninger			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Engasjement med betalingslettelse	-	47 126	22 415	69 541	-	440	1 730	2 170

Engasjement med betalingslettelser fordelt på steg 31.12.2024

Morbank/Konsern

	Brutto utlånsvolum				Nedskrivninger			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Engasjement med betalingslettelse	-	30 223	23 889	54 112	-	515	750	1 265

Sikkerhetsstillelse lån med pantesikkerhet, volumvektet belåningsgrad

Morbank/Konsern

Adferds klasse	31.12.2025	31.12.2024
A	64,3 %	67,5 %
B	63,7 %	69,1 %
C	66,9 %	70,5 %
D	59,8 %	64,3 %
E	71,4 %	64,9 %
F	59,1 %	63,9 %

Steg	31.12.2025	31.12.2024
Steg 1	64,8 %	68,1 %
Steg 2	64,3 %	68,2 %
Steg 3	58,6 %	64,2 %

Engasjement med forebearance merking. Engasjementene kan ikke ha bedre adferdsscore enn B.

Morbank/Konsern

	31.12.2025	31.12.2024
Antall engasjement	25	19
Utlånsvolum	69 541	54 112

Note 8 Utlån til kunder**Morbank**

31.12.2025	31.12.2024	Utlån til kunder	Konsern 31.12.2025	31.12.2024
3 622 508	3 616 904	Utlån til personkunder med pant i bolig, amortisert kost	3 620 750	3 614 470
51 071	28 966	Utlån til personkunder uten sikkerhet, amortisert kost	51 071	28 966
3 673 579	3 645 870	Netto utlån til kunder til amortisert kost	3 671 821	3 643 436

Konsern

31.12.2025	31.12.2024	Geografisk fordeling netto utlån til kunder	31.12.2025	31.12.2024
761 950	724 718	Akershus	760 192	724 284
507 493	512 617	Oslo	507 493	512 617
293 398	342 205	Vestland	293 398	342 205
323 460	308 129	Østfold	323 460	308 129
278 011	266 902	Rogaland	278 011	266 902
257 404	241 194	Buskerud	257 404	241 194
236 843	236 691	Innlandet	236 843	236 691
188 429	170 632	Vestfold	188 429	170 632
155 170	167 245	Trøndelag	155 170	167 245
158 413	152 670	Agder	158 413	152 670
136 936	151 973	Nordland	136 936	151 973
109 588	119 067	Telemark	109 588	119 067
125 175	118 053	Møre og Romsdal	125 175	118 053
93 989	83 425	Troms	93 989	83 425
47 320	50 349	Finnmark	47 320	50 349
3 673 579	3 645 870	Sum netto utlån	3 671 821	3 645 436

Note 9 Nedskrivninger på utlån**Morbank/Konsern**

	Året 2025	Året 2024
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-467	1 412
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-318	-35
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	20 358	17 098
Konstateringer uten tidligere nedskrivning	938	0
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	3 970	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	-88
Tap på utlån og garantier	24 483	18 386

Nedskrivninger på utlån

	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	29 270	12 172
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	-3 970	0
Økte individuelle nedskrivninger	23 419	15 500
Nye individuelle nedskrivninger	1 764	2 405
Tilbakeførte nedskrivninger	-855	-807
Individuelle nedskrivninger pr 31.12	49 628	29 270

Modellnedskrivning pr 01.01	15 473	14 097
Endring modellnedskrivning	-784	1 376
Modellnedskrivning pr 31.12	14 689	15 473

Endring i tapsavsetninger

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Tapsavsetning pr. 01.01.2025	13 265	2 208	29 270	44 743
Overføringer:				-
Overført fra steg 1 til steg 2	-505	1 095		591
Overført fra steg 1 til steg 3	-986		1 365	379
Overført fra steg 2 til steg 1	45	-150		-105
Overført fra steg 2 til steg 3		-1 480	250	-1 230
Overført fra steg 3 til steg 1	144		-0	144
Overført fra steg 3 til steg 2		15	-0	15
Avsetninger nye lån	5 746	562	149	6 457
Endring pga. avgang lån	-4 182	-206	-855	-5 242
Konstaterte tap			-3 970	-3 500
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-729	-155	23 419	22 064
Tapsavsetning pr 31.12.2025	12 798	1 891	49 628	64 317

Endring brutto utlån til kunder:

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr. 01.01.2025	3 058 997	93 840	537 776	3 690 613
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	-97 306	93 616		-3 690
Overført fra steg 1 til steg 3	-210 385		193 703	-16 682
Overført fra steg 2 til steg 1	3 179	-3 235		-56
Overført fra steg 2 til steg 3		-42 048	39 474	-2 574
Overført fra steg 3 til steg 1	16 435		-19 345	-2 910
Overført fra steg 3 til steg 2		1 470	-1 496	-26
Nye lån	1 348 607	50 882	64 018	1 463 507
Avgang lån	-1 110 900	-32 417	-133 349	-1 276 666
Endringer lån som ikke har migrert	-37 297	-868	-75 456	-113 621
Brutto utlån pr 31.12.2025	2 971 331	161 239	605 325	3 737 896

Misligholdte og tapsutsatte engasjement**31.12.2025****31.12.2024**

Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger		
Misligholdte engasjement over 90 dager	554 912	482 240
Andre tapsutsatte engasjement	50 413	55 536
Sum engasjement før individuelle nedskrivninger	605 325	537 776

Individuelle nedskrivninger på:

Misligholdte engasjement over 90 dager	38 078	26 177
Andre tapsutsatte engasjement	11 550	3 093
Sum individuelle tapsnedskrivninger (steg 3)	49 628	29 270

Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger

Misligholdte engasjement over 90 dager	516 833	456 063
Andre tapsutsatte engasjement	38 863	52 443
Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger	555 697	508 506

Note 10 Renterisiko

Noten er en sensitivitetsanalyse gjort med utgangspunkt i relevante balanseposter per 31.12.2025. Bankens renterisiko beregnes ved at det simuleres et umiddelbart parallelt renteskift på to prosent poeng for hele rentekurven for alle balanseposter. For en andel lån har banken fraskrevet seg retten til å øke renten i en periode på 3 år forutsatt at lånet betjenes i henhold til avtalen og dermed reprimet etter 3 år. Renterisikoen er for lån med rentegaranti ikke sikret. Innskudd og lån med flytende rente forutsettes reprimet etter to måneder. Renterisiko verdipapir er beregnet på modifisert durasjon for det enkelte fond. Banken benytter flere forskjellige metoder for å analysere renterisikoen.

Over/underkurs metode

Endring i nåverdi for alle balanseposter. Forutsetter konstant balanse og at ingen lån refinansieres før utløp av rentegarantiperioden.

31.12.2025	
Rentekurverisiko	Renterisiko 2 %
Løpetid	
0-3 mnd	-8 388
3-6 mnd	347
6-9 mnd	300
9-12 mnd	800
12-15 mnd	58
15-18 mnd	1 302
18-21 mnd	1 015
21-24 mnd	1 206
24-27 mnd	146
27-30 mnd	1 069
30-33 mnd	1 282
33-36 mnd	1 045
Total renterisiko	183

31.12.2024	
Rentekurverisiko	Renterisiko 2 %
Løpetid	
0-3 mnd	-7 542
3-6 mnd	2 324
6-9 mnd	1 656
9-12 mnd	2 397
12-15 mnd	1 340
15-18 mnd	431
18-21 mnd	961
21-24 mnd	1 459
24-27 mnd	1 604
27-30 mnd	2 487
30-33 mnd	2 818
33-36 mnd	3 443
Total renterisiko	13 379

EVE

Endring i nåverdi av hele bankens portefølje gitt at ingen utlån refinansieres før utløp av låneavtalen. Forutsetter reprising av utlånsporteføljen etter hvert som rentegarantien forfaller og forholdsmessig reduksjon av innskuddsmassen sammen med reduksjon av utlån.

			31.12.2025
Scenario	år 1	år 2	år 3
Paralellskift rentekurve +2%	33	25 893	21 608
Paralellskift rentekurve -2%	2 460	(23 586)	(20 605)

			31.12.2024
Scenario	år 1	år 2	år 3
Paralellskift rentekurve +2%	327	14 627	9 624
Paralellskift rentekurve -2%	(379)	(15 022)	(10 044)

NII

Forutsetter vekst i nye utlån og at eksisterende utlån refinansieres ut av banken etter forventet gjennomsnittlig levetid i banken på 2 år.
Forutsetter ny vekst på 5% rentenetto og forholdsmessig vekst i innskuddsporteføljen sammen med utlånsvekst.

			31.12.2025
Scenario	år 1	år 2	år 3
Uendret	18 597	37 877	50 371
Paralleskift rentekurve +2%	26 067	77 940	100 742
Parallelskift rentekurve -2%	14 628	116	301

			31.12.2024
Scenario	år 1	år 2	år 3
Uendret	4 560	20 960	43 448
Paralleskift rentekurve +2%	3 163	60 144	98 807
Parallelskift rentekurve -2%	5 958	(18 224)	(11 912)

Note 11 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at foretaket ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler.

Morbank

							31.12.2025
Rest løpetid på hovedposter	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	99 324						99 324
Utlån til kunder	382 317	138 576	197 985	8 699	2 946 002		3 673 579
Finansielle derivater				72			72
Aksjer/andeler i fond	611 883						611 883
Øvrige eiendeler uten løpetid						29 401	29 401
Sum eiendeler	1 093 524	138 576	197 985	8 771	2 946 002	29 401	4 414 259
Innskudd fra kunder	3 787 136	29 661					3 816 797
Ansvarlig lån		353			40 000		40 353
Øvrig gjeld	46 462						46 462
Sum gjeld	3 833 598	30 015	-	-	40 000	-	3 903 613

							31.12.2024
Rest løpetid på hovedposter	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	101 807						101 807
Utlån til kunder	335 431	165 504	194 893	17 129	2 932 913		3 645 870
Finansielle derivater				0			0
Aksjer/andeler i fond	613 398						613 398
Øvrige eiendeler uten løpetid						23 277	23 277
Sum eiendeler	1 050 635	165 504	194 893	17 129	2 932 913	23 277	4 384 352
Innskudd fra kunder	3 848 201						3 848 201
Ansvarlig lån		369			40 000		40 369
Øvrig gjeld	33 329						33 329
Sum gjeld	3 881 530	369	-	-	40 000	-	3 921 899

Konsern

							31.12.2025
Rest løpetid på hovedposter	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	102 273						102 273
Utlån til kunder	382 317	138 576	197 985	8 699	2 944 244		3 671 821
Finansielle derivater				72			72
Aksjer/andeler i fond	611 883					0	611 883
Øvrige eiendeler uten løpetid						29 035	29 035
Sum eiendeler	1 096 473	138 576	197 985	8 771	2 944 244	29 035	4 415 084
Innskudd fra kunder	3 787 136	29 661					3 816 797
Ansvarlig lån		353			40 000		40 353
Øvrig gjeld	51 040						51 040
Sum gjeld	3 838 176	30 015	-	-	40 000	-	3 908 191

Rest løpetid på hovedposter	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.2024
							Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 718						103 718
Utlån til kunder	335 431	165 504	194 893	17 129	2 930 479		3 643 436
Finansielle derivater				0			0
Aksjer/andeler i fond	613 398					0	613 398
Øvrige eiendeler uten løpetid						22 826	22 826
Sum eiendeler	1 052 547	165 504	194 893	17 129	2 930 479	22 826	4 383 378
Innskudd fra kunder	3 848 201						3 848 201
Ansvarlig lån		369			40 000		40 369
Øvrig gjeld	37 416						37 416
Sum gjeld	3 885 617	369	-	-	40 000	-	3 925 986

Note 12 Eksponering mot klimarisiko

	31.12.2025	31.12.2024
Antall sikkerheter	2 089	2 075
Hvorav sikkerheter eksponert for klimarisiko	381	328
Sikkerheter eksponert for mer enn en type risiko	61	68
Fordeling risikoeksponering		
Havnivå		
Stormflo 20 år	25	8
Stormflo 200 år	7	4
Stormflo 1000 år	4	1
Sum eksponert for endring i havnivå	36	13
Flom		
Flom aktsomhetsområde	130	135
Flomsone 50 år	2	3
Flomsone 200 år	8	11
Flomsone 1000 år	6	4
Sum eksponert for flom	146	153
Skred		
Kvikkleire faregrad lav	21	16
Kvikkleire faregrad middels	19	23
Kvikkleire faregrad høy	7	3
Jordflom aktsomhetsområde	56	52
Snø aktsomhetsområde befart	25	29
Snø aktsomhetsområde ikke befart	111	90
Fjell faresone 1000 år	13	10
Fjell faresone 5000 år	8	7
Sum eksponert for skred	260	230

Note 13 Energikarakter og oppvarming

	31.12.2025	31.12.2024
Antall sikkerheter	2 089	2 075
Hvorav sikkerheter med energimerking	1 690	786
Hvorav sikkerheter med karakter oppvarming	1 690	703
Fordeling energimerking		
A	50	20
B	148	64
C	139	60
D	248	103
E	359	116
F	298	142
G	448	281
Fordeling karakter oppvarming		
Grønn	92	60
Lys grønn	158	142
Gul	163	25
Oransje	715	282
Rød	562	194

Note 14 Netto renteinntekter

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024	Netto renteinntekter	Året 2025	Året 2024
355 101	293 446	Renteinntekter av utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	357 997	295 346
2 643	2 252	Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	2 643	2 252
357 744	295 698	Sum renteinntekter fra eiendeler til amortisert kost	360 640	297 598
27 543	19 144	Renter av rentefond, vurdert til virkelig verdi	27 543	19 144
90	29	Andre renteinntekter, vurdert til virkelig verdi	-	-
-	4 278	Renter av finansielle derivater, vurdert til virkelig verdi	-	4 278
27 633	23 450	Sum renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	27 543	23 422
385 376	319 148	Sum renteinntekter	388 183	321 019
189 228	172 266	Rentekostnader på innskudd fra kunder vurdert til amortisert kost	189 228	172 266
4 693	4 799	Rentekostnader på ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	4 692	4 799
7 413	7 010	Andre rentekostnader vurdert til amortisert kost	7 508	7 044
201 334	184 076	Sum rentekostnader	201 428	184 110
184 043	135 072	Netto renteinntekter	186 754	136 910

Note 15 Netto provisjonsinntekter

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024	Netto provisjonsinntekter	Året 2025	Året 2024
91	83	Andre gebyrer kunder	17 957	8 570
91	83	Sum provisjonsinntekter	17 957	8 570
272	248	Bankgebyrer	284	258
1 073	1 540	Andre gebyrer	1 104	1 540
1 345	1 788	Sum provisjonskostnader	1 388	1 798
-1 253	-1 705	Netto Provisjonsinntekter	16 569	6 773

Note 16 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
10 942	10 296	Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond	10 942	10 296
-422	-3 772	Netto verdiendring på finansielle derivater	-422	-3 768
10 520	6 524	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	10 520	6 528

Note 17 Driftskostnader

Morbank			Konsern	
31.12.2025	31.12.2024	Driftskostnader	31.12.2025	31.12.2024
41 425	39 904	Lønn	47 603	44 699
2 084	2 062	Finansskatt	2 368	2 311
5 795	6 141	Arbeidsgiver avgift	6 599	6 865
2 717	2 813	Pensjonskostnader innskuddspensjon	3 004	2 979
593	-60	Andre ytelser	-350	61
51 427	50 859	Personalkostnader	59 224	56 916
875	744	Revisjonshonorar	997	831
169	156	Anne revisjonsrelaterte tjenester	188	175
112	72	Annen bistand	112	72
1 156	972	Sum honorarer til revisor inkludert mva	1 297	1 078
14 491	12 890	IT kostnader	15 205	14 161
2 318	1 997	Konsulenthonorarer	2 318	1 997
2 724	3 899	Markedsføring	11 312	10 702
3 365	3 493	Øvrige administrasjonskostnader	3 628	3 662
711	438	Kostnader leide lokaler	880	669
23 609	22 719	Sum andre driftskostnader	33 345	31 191
6 016	2 988	Avskrivninger immaterielle eiendeler	6 358	3 200
325	466	Avskrivninger driftsmiddel	404	493
1 139	906	Avskrivninger leierett	1 819	2 048
7 479	4 359	Sum avskrivninger	8 581	5 742
83 672	78 909	Sum driftskostnader	102 447	94 927

Note 18 Godtgjørelse

Godtgjørelsesordningen i Kraft Bank praktiseres i henhold til finansforetakslovens kapittel 15, allmennaksjeloven §§ 5-6 (3) og 6-16 a og finansforetaksforskriften kapittel 15.

Kompensasjon kan bestå av følgende elementer:

Fastlønn

Alle ansatte har en konkurransedyktig fastlønn, og som er tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av total godtgjørelse.

Fastlønnen er tilstrekkelig høy til at de ansatte kan opprettholde en normal levestandard.

Variabel lønn

Banken har en bonusordning som er lik for alle ansatte. Bonusordningen vedtas årlig av styret. Bonusoppnåelse er knyttet til bankes strategiske mål som vekst og avkastning på egenkapitalen. Bonusordningen gav i 2025 en utbetaling på 8,6% (eksklusiv arbeidsgiveravgift og finansskatt) av grunnlønn for alle ansatte. Bonus er avsatt i regnskapet i 2025, men blir først utbetalt i 2026. Formålet utover avlønning er å forenkle for ansatte å være medeiere i banken og samtidig øke interessen rundt bankens strategi og resultater. Som hovedregel vil Bonus inntil 10% av grunnlønn utbetales kontant, mens bonus utover 10% av grunnlønn utbetales i aksjer i Kraft Bank til markedspris. For primærinnsidere blir aksjene satt på sperret vps-konto og frigjort med en tredjedel årlig over tre år. For øvrige ansatte er aksjene fritt omsettelige. Styret kan ved ekstraordinære hendelser avkorte bonusen dersom spesielle tilsyn tilsier dette.

Pensjonsordning og forsikringer

Kraft bank har en innskuddsbasert pensjonsordning som gjelder for alle bankens ansatte. Innskuddene regnskapsføres løpende som personalkostnader. I tillegg er de ansatte innmeldt i diverse forsikringer: gruppeliv, uføreforsikring, reiseforsikring, behandlingsforsikring og yrkesskadeforsikring

		Ansatt fra	Lønn/ styrehonorar	Bonus	Pensjons- kostnad	Total godtgjørelse	Eier antall aksjer pr 31.12.2025
Ledelsen 2025							
Administrerende direktør	Svein Ivar Førland	01.03.2018	2 646 391	228 020	129 328	3 003 739	999 537
Finansdirektør	Ole Jacob Olsnes	19.02.2018	2 116 667	182 378	128 756	2 427 801	321 672
Direktør kunde og marked	Sune Svela Madland	01.04.2018	1 805 472	155 565	117 755	2 078 792	193 639
Direktør Forretningsutvikling og støtte	Sylvi Maldal**	01.04.2024	1 575 000	135 706	135 336	1 846 042	67 514

Styret 2025

Styreleder	Harald Norvik	331 000	125 000
Styremedlem	Bjørn Maaseide med nærstående	221 000	5 308 003
Styremedlem	Jorunn Kolnes	221 000	12 500
Styremedlem	Pål Strand	221 000	-
Styremedlem	Katrine Trovik	221 000	-
Styremedlem	Solveig Svendsen	221 000	-

Valgkomite 2025

Leder valgkomite	Anne Siri Rhoden Jensen	21 000	-
Medlem valgkomite	Peder Stette	15 000	-

		Ansatt fra	Lønn/ styrehonorar	Bonus	Pensjons- kostnad	Total godtgjørelse	Eier antall aksjer pr 31.12.2024
Ledelsen 2024							
Administrerende direktør	Svein Ivar Førland	01.03.2018	2 520 372	267 827	132 518	2 920 717	999 537
Finansdirektør	Ole Jacob Olsnes	19.02.2018	1 816 667	193 048	131 923	2 141 638	321 672
Direktør kunde og marked	Sune Svela Madland	01.04.2018	2 063 396	219 267	131 923	2 414 586	193 639
Direktør Forretningsutvikling og støtte	Sylvi Maldal**	01.04.2028	1 435 048	159 397	121 480	1 715 925	67 514
Direktør Juridisk	Jonathan Sunnarvik*	19.02.2018	700 875	0	79 153	780 028	199 172

*sluttet i banken 31.05.2024

**Oppstart i ny stilling 10.02.2024

Styret 2024

Styreleder	Harald Norvik	315 000	125 000
Styremedlem	Bjørn Maaseide med nærstående	210 000	5 440 403
Styremedlem	Jorunn Kolnes	210 000	12 500
Styremedlem	Pål Strand	210 000	-
Styremedlem	Katrine Trovik	210 000	-
Styremedlem	Solveig Svendsen	210 000	-

Valgkomite 2024

Leder valgkomite	Anne Siri Rhoden Jensen	21 000	-
Medlem valgkomite	Peder Stette	15 000	-

Note 19 Forsikringsdekninger

Forsikringstype	Sikret	Årlig kostnad	Dekning
Styre- og ledelsesansvarforsikring	Styremedlemmer, ledelse og ansatte som kan pådra seg et selvstendig ansvar i deres arbeid.	136 000	50 millioner kroner per skadetilfelle
Profesjon og kriminalitetsforsikring	Banken og bankens ansatte.	207 000	50 millioner kroner per skadetilfelle
Yreksskedeforsikring	Bankens ansatte	828*	
Gruppelivforsikring	Bankens ansatte	2.386*	30G
Behandlingsforsikring	Bankens ansatte	4.619*	
Kollektiv ulykkesforsikring		1.125*	
Reiseforsikring	Ansatte i Kraft Bank og deres familier.	1.749*	

* kostnad per ansatt per år

Note 20**Skatt****Morbank****Konsern**

31.12.2025	31.12.2024	Skattekostnad ordinært resultat	31.12.2025	31.12.2024
21 216	13 257	Betalbar skatt	21 216	13 257
0	0	Endring utsatt skatt fra underskudd til fremføring	291	-832
213	-2 514	Endring utsatt skatt midlertidige forskjeller	366	-3 107
-6	19	Korrigerings av tidligere år	3	19
21 423	10 762	Skatt på ordinært resultat	21 875	9 337

31.12.2025	31.12.2024	Avstemning av skattekostnad mot resultat før skatt	31.12.2025	31.12.2024
85 156	42 597	Resultat før skattekostnad	86 915	36 897
21 289	10 649	25% av resultat før skatt	21 729	9 224
140	94	Permanente forskjeller	143	94
0	0	Endring utsatt skatt midlertidige forskjeller	0	0
-6	19	Korrigerings av tidligere år	3	19
21 423	10 762	Sum skatt på ordinært resultat	21 875	9 337

31.12.2025	31.12.2024	Avstemning av utsatt skattefordel	31.12.2025	31.12.2024
4 081	1 567	Utsatt skattefordel per 1.1	5 768	1 829
0	0	Korrigerings av tidligere år	-9	0
-213	2 514	Endring ført mot resultatet	-656	3 939
0	0	Virkning av endring i skatteregler	0	0
3 868	4 081	Sum utsatt skattefordel	5 103	5 768

31.12.2025	31.12.2024	Utsatt skattefordel i balansen splittet på midlertidige forskjeller	31.12.2025	31.12.2024
0	0	Utsatt skattefordel fra underskudd til fremføring	779	1 078
3 868	4 081	Finansielle instrumenter	3 884	4 081
		Omløpsmidler	440	608
3 868	4 081	Sum utsatt skattefordel	5 103	5 768

Note 21 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

				Morbank
	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	31.12.2025
Eiendeler				Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		99 324		99 324
Utlån til kunder		3 673 579		3 673 579
Aksjer/andeler i fond	611 883			611 883
Eierinteresser i datterselskap	5 030			5 030
Finansielle derivat	72			72
Øvrige eiendeler			24 371	24 371
Sum finansielle eiendeler	616 985	3 772 903	24 371	4 414 259
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder		3 816 797		3 816 797
Ansvarlig lånekapital		40 353		40 353
Annen gjeld			31 659	31 659
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			9 079	9 079
Leieforpliktelse			5 723	5 723
Sum finansiell gjeld	0	3 857 151	46 462	3 903 613

				Morbank
	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	31.12.2024
Eiendeler				Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		101 807		101 807
Utlån til kunder		3 645 870		3 645 870
Aksjer/andeler i fond	613 398			613 398
Eierinteresser i datterselskap	5 030			5 030
Finansielle derivat	0			0
Øvrige eiendeler			18 247	18 247
Sum finansielle eiendeler	618 428	3 747 677	18 247	4 384 352
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder		3 848 201		3 848 201
Ansvarlig lånekapital		40 369		40 369
Annen gjeld			23 754	23 754
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			7 950	7 950
Leieforpliktelse			1 625	1 625
Sum finansiell gjeld	0	3 888 570	33 329	3 921 899

				Konsern
	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	31.12.2025
Eiendeler				Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		102 273		102 273
Utlån til kunder		3 671 821		3 671 821
Aksjer/andeler i fond	611 883			611 883
Finansielle derivat	72			72
Øvrige eiendeler			29 035	29 035
Sum finansielle eiendeler	611 955	3 774 094	29 035	4 415 084
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder		3 816 797		3 816 797
Ansvarlig lånekapital		40 353		40 353
Annen gjeld			34 631	34 631
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			9 079	9 079
Leieforpliktelse			7 330	7 330
Sum finansiell gjeld	0	3 857 151	51 040	3 908 191

Konsern				
	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	31.12.2024 Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		103 718		103 718
Utlån til kunder		3 643 436		3 643 436
Aksjer/andeler i fond	613 398			613 398
Finansielle derivat	0			0
Øvrige eiendeler			22 826	22 826
Sum finansielle eiendeler	613 398	3 747 154	22 826	4 383 378
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder		3 848 201		3 848 201
Ansvarlig lånekapital		40 369		40 369
Annen gjeld			25 615	25 615
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			7 950	7 950
Leieforpliktelse			3 851	3 851
Sum finansiell gjeld	0	3 888 570	37 416	3 925 986

Note 22 Virkelig verdi av finansielle instrumenter.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Morbank				
	31.12.2025		31.12.2024	
Eiendeler	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	99 324	99 324	101 807	101 807
Utlån til kunder	3 673 579	3 673 579	3 645 870	3 645 870
Sum finansielle eiendeler	3 772 903	3 772 903	3 747 677	3 747 677
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	3 816 797	3 816 797	3 848 201	3 848 201
Ansvarlig lånekapital	40 353	40 353	40 369	40 369
Sum forpliktelser	3 857 151	3 857 151	3 888 570	3 888 570

Konsern				
	31.12.2025		31.12.2024	
Eiendeler	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	102 273	102 273	103 718	103 718
Utlån til kunder	3 671 821	3 671 821	3 643 436	3 643 436
Sum finansielle eiendeler	3 774 094	3 774 094	3 747 154	3 747 154
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	3 816 797	3 816 797	3 848 201	3 848 201
Ansvarlig lånekapital	40 353	40 353	40 369	40 369
Sum forpliktelser	3 857 151	3 857 151	3 888 570	3 888 570

For finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn 3 måneder) forutsettes bokført verdi å representere virkelig verdi. Denne forutsetningen er også benyttet for innskudd uten bestemt løpetid. Utlån/innskudd til kunder verdsatt til amortisert kost inkluderer utlån og innskudd med flytende rente. Utlån og innskudd med flytende rente blir justert etter renteendringer i markedet samt ved endring av kredittrisiko. Banken vurderer derfor virkelig verdi på slike produkter til å være tilnærmet lik balanseført verdi. Utlån som ikke tilfredsstiller denne løpende repriseringsforutsetningen, blir individuelt verdsatt til virkelig verdi på balansedagen.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Banken bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

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: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

				Morbank
Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2025
Aksjer/andeler i fond		609 383	2 500	611 883
Finansielle derivat		72		72
Eierinteresser i datterselskap			5 030	5 030
Sum		609 455	7 530	616 985

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Aksjer/andeler i fond		610 898	2 500	613 398
Finansielle derivat		-		-
Eierinteresser i datterselskap			5 030	5 030
Sum		610 898	7 530	618 428

Virkelig verdi på investeringer i aksjer/andeler i fond i nivå 2 er basert på observerbare verdier på underliggende plasseringer.

Avstemning av bevegelser for nivå 3

Morbank

	Aksjer/andeler i fond	Eierinteresser i datterselskap	Sum
Balanse pr 01.01	2 500	5 030	7 530
Utstedelse	-	-	-
Resultatført gevinst	-	-	-
Balanse pr 31.12	2 500	5 030	7 530

Konsern

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2025
Aksjer/andeler i fond		609 383	2500	611 883
Finansielle derivat		72		72
Sum		609 455	2500	611 955

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Aksjer/andeler i fond		610 898	2500	613 398
Finansielle derivat		-		-
Sum		610 898		613 398

Avstemning av bevegelser for nivå 3 Konsern

	Aksjer/andeler i fond
Balanse pr 01.01	2 500
Utstedelse	-
Resultatført gevinst	-
Balanse pr 31.12	2 500

Note 23 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Morbank

Konsern

31.12.2025	31.12.2024	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31.12.2025	31.12.2024
99 324	101 807	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	102 273	103 718
99 324	101 807	Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	102 273	103 718

Note 24 Aksjer/andeler i fond

Morbank			Konsern	
31.12.2025	31.12.2024	Aksjer/andeler i fond	31.12.2025	31.12.2024
259 463	263 554	KLP Kort stat S	259 463	263 554
325 003	250 220	Holberg OMF	325 003	250 220
24 917	97 124	Fondsforvaltning Pluss Kort Likviditet II	24 917	97 124
1 500	1 500	Mileni AS	1 500	1 500
1 000	1 000	Profin AS	1 000	1 000
611 883	613 398	Sum aksjer/andeler i fond	611 883	613 398

Kostpris for andelene i rentefond utgjør 609,4 mill kroner. Kostpris på aksjer er 2,5 mill kroner.

Note 25 Finansielle derivater

Morbank/Konsern							
Året 2025				Året 2024			
	Kontraktsbeløp	Positiv mtm	Negativ mtm	Kontraktsbeløp	Positiv mtm	Negativ mtm	
Rentecap	250 000	72	0	-	-	-	
Sum finansielle derivater	250 000	72	-	-	-	-	

Note 26 Eierinteresser i datterselskaper

Morbank										Bokført verdi	Bokført verdi
Datterselskap	Foretaksnummer	Adresse	Sted	Selskapskapital	Eierandel	Antall aksjer	Pålydende	Kostpris	31.12.2025	31.12.2024	
Varde Finans AS	932389444	Hoffsveien 4	Oslo	1 030	100 %	34 333	30	5 030	5 030	5 030	
Bokført verdi datterselskaper								5 030	5 030	5 030	

Varde finans ble stiftet 11.10.2023, og formålet med selskapet er å drive med låneformidlingstjenester mellom kunder og finansinstitusjoner.

Note 27 Immaterielle eiendeler

Morbank	Konsern	
	Immaterielle eiendeler	
4 199	Bokført verdi pr 31.12.2023	4 381
8 344	Tilgang i året	9 142
	Avgang i året	
2 988	Avskrivninger	3 200
9 555	Bokført verdi pr 31.12.2024	10 322
8 140	Tilgang i året	8 140
-	Avgang i året	-
6 016	Avskrivninger	6 358
11 680	Bokført verdi pr 31.12.2025	12 104
34 682	Opprinnelig anskaffelseskost	35 669
23 002	Samlede av- og nedskrivninger	23 565
11 680	Bokført verdi pr 31.12.2025	12 104

Immaterielle eiendeler er knyttet til kjøp og utvikling av IT-systemer. Implementerte systemer blir avskrevet over 3 år.

Note 28 Varige driftsmidler

Morbank		Konsern
Maskiner, inventar etc.	Varige driftsmidler	Maskiner, inventar etc.
	926 Bokført verdi pr 31.12.2023	1 004
23	Tilgang i året	23
-	Avgang i året	-
466	Avskrivninger	493
	483 Bokført verdi pr 31.12.2024	534
-	Tilgang i året	180
-	Avgang i året	-
325	Avskrivninger	404
	159 Bokført verdi pr 31.12.2025	309

3 608	Opprinnelig anskaffelseskost	3 870
3 449	Samlede av- og nedskrivninger	3 561
	159 Bokført verdi pr 31.12.2025	309

Driftsmidlene avskrives over en løpetid på 2-3 år.

Note 29 Innskudd fra kunder**Morbank/Konsern**

Innskudd fra kunder	31.12.2025	31.12.2024
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	3 787 136	3 848 201
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	29 661	
Sum Innskudd fra kunder	3 816 797	3 848 201

Innskudd fordelt på kundegrupper	31.12.2025	31.12.2024
Personkunder	3 816 797	3 848 201
Sum Innskudd fra kunder	3 816 797	3 848 201

For innskudd fra kunder uten avtalt løpetid var gjennomsnittlig rente for 2025 4,76%. Gjennomsnittlig rente i 2024 var 4,76%.

Gjennomsnittlig rente på innskudd fra kunder med avtalt løpetid var 4,7% i 2025.

Banken to innskuddsprodukt som er likt for alle kunder. Renter kapitaliseres månedlig.

Per årsslutt var den nominelle rentesatsen 4,59 % for alle innskudd uten løpetid, effektiv rente var 4,69 %.

Rente på Innskudd med avtalt løpetid (høyrente 31 dager) var den nominelle rentesatsen 4,7% ved årsslutt, effektiv rente 4,8%

Endring i finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter

	Balanse 31.12.2024	Nye Innskudd	Uttak	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2025
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	3 848 201	1 422 012	1 671 270	188 193	3 787 136
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	-	29 625		36	29 661
Sum Innskudd fra kunder	3 848 201	1 451 638	1 671 270	188 193	3 816 797

Note 30 Ansvarlig lånekapital**Morbank/Konsern**

Ansvarlig lånekapital	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	40 000	40 000
Påløpte renter ansvarlig lån	353	369
Sum Ansvarlig lån	40 353	40 369

Endring i ansvarlig lån

	Balanse 31.12.2024	Låneopptak	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2025
Ansvarlig lån	40 369	-	-16	40 353
Sum Ansvarlig lån	40 369	-	-16	40 353

Ansvarlig lån tidsbegrenset

	Betingelser	Forfall	Calldato	Nominell verdi
Ansvarlig lån	3 mnd nibor + 6,75%	2. des. 2032	2. des. 2027	40 000
Sum Ansvarlig lånekapital, nominell verdi				40 000

Note 31 Annen Gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2025	31.12.2024	Annen Gjeld	31.12.2025	31.12.2024
3 908	5 341	Leverandørgjeld	4 492	5 967
2 034	2 136	Skattetrekk	2 302	2 285
4 501	3 020	Øvrig gjeld	6 621	4 106
10 444	10 497	Sum annen gjeld	13 416	12 358

Note 32 Egenkapital

Aksjekapitalen i Kraft Bank ASA er på 42.000.000 fordelt på 42.000.000 aksjer pålydende 1 kr. Det ble i 2018 gjennomført emisjon på 37.500.000 aksjer til kurs 8 kr. Nettoprovenyet fra emisjonen utgjorde 290,7 millioner etter fradrag for netto emisjonskostnader. 253,2 millioner ble overført overkursfond.

For resultatåret 2021 ble utbytte utbetalt til aksjonærene ved nedsettelse av overkursfondet med 10,5 millioner kroner.

For resultatåret 2022 ble det ikke utbetalt utbytte.

For resultatåret 2023 ble utbytte utbetalt til aksjonærene ved nedsettelse av overkursfondet med 12,6 millioner kroner.

For resultatåret 2024 ble utbytte utbetalt til aksjonærene ved nedsettelse av overkursfondet med 15,6 millioner kroner.

For resultatåret 2025 har styret bedt generalforsamlingen om fullmakt til å utbetale inntil 100% av årets resultat som utbytte. Styret vil utbetale 50% av årsresultatet, tilsvarende 31,9 millioner kroner, så snart som praktisk mulig etter generalforsamling. Resterende 50% vil bli utbetalt tidlig i andre halvår dersom bankens kapitaldekning er tilfredsstillende. Utbytte planlegges utbetalt ved nedsettelse av overkursfondet

Annen egenkapital består av opptjent egenkapital på 250,6 millioner kroner.

Note 33 Oversikt over største eiere per 31.12.2025

Eier	Antall aksjer	Eierandel
1. BFBK FINANS AS*	5 308 003	12,6 %
2. BYDALSALLEEN 5 AS	3 325 000	7,9 %
3. SPAREBANKEN ØST*	2 875 000	6,8 %
4. AF CAPITAL AS	2 856 269	6,8 %
5. STETTE INVEST AS	2 520 000	6,0 %
6. SIFØRLAND CONSULTING AS*	999 537	2,4 %
7. NORDNET LIVSFORSIKRING AS	962 251	2,3 %
8. GUNNAR ØIE	684 295	1,6 %
9. MOSTUN INVEST AS	616 542	1,5 %
10. ERK AS	588 131	1,4 %
11. RIGMAAS HOLDING AS	568 697	1,4 %
12. NORLINK EIENDOM AS	500 000	1,2 %
13. RUNE ALMENNING JARSTEIN	457 150	1,1 %
14. MASE INVEST AS	434 525	1,0 %
15. ERUCA AS	400 000	1,0 %
16. ØIE INVEST AS	400 000	1,0 %
17. ÅNDERÅ INVEST AS	359 745	0,9 %
18. SIR SOLUTION AS	350 778	0,8 %
19. SVEIN ERLING PETTERSEN	331 520	0,8 %
20. SENSLO AS*	321 672	0,8 %
= 20 største eiere	24 859 115	59,2 %
+ Andre	17 140 885	40,8 %
= Totalt	42 000 000	100,0 %

Per 31.12.2025 hadde bankens styremedlemmer og nærstående 13,0 % samlet direkte eierskap i banken. Sparebanken Øst eier 6,8 % av banken og er representert i bankens styre.

Bankens ansatte hadde samlet 4,6 % eierskap.

* Primærinnsider

Note 34 Resultat per aksje**Resultat pr aksje**

Resultat etter skatt / antall aksjer

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
63 733	31 835	Resultat etter skatt	65 040	27 560
42 000	42 000	Antall aksjer	42 000	42 000
1,52	0,76	Resultat pr. aksje	1,55	0,66

Resultat pr aksje fullt utvannet*

Resultat etter skatt / antall aksjer

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
63 733	31 835	Resultat etter skatt	65 040	27 560
45 000	45 000	Antall aksjer	45 000	45 000
1,42	0,71	Resultat pr. aksje	1,45	0,61

*Full utvanning forutsetter utøvelse av alle tegningsretter. For mer informasjon om tegningsretter se note 35.

Note 35 Betingede forpliktelser og operasjonelle leieavtaler**Betingede forpliktelser**

På generalforsamling i 2024 ble det vedtatt utstedt totalt 3 millioner tegningsretter til bankens styre og ledelse. 1,5 millioner retter hadde tegningskurs 11,00 kroner og 1,5 millioner hadde tegningskurs 13,00 kroner. Tegningskursen reduseres med utbetalt utbytte etter 15. april 2024. I mai 2024 ble det utbetalt 0,30 kroner per aksje i utbytte, og i april 2025 ble det utbetalt 0,37 kroner pr aksje i utbytte, slik at tegningskursen er 10,33 / 12,33 kroner ved årsslutt 2025. Tegningsrettene kan utøves i perioden 15.04.2027 til 15.04.2029. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje i selskapet pålydende verdi 1 krone. Kraft Bank har per 31.12.2025 ikke gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene. Dersom tegningsrettene utøves, vil det påløpe arbeidsgiveravgift og finansskatt på gevinsten på tegningsrettene. Aksjekursen per 31.12.2025 var 11,40 kr. Tabellen under viser tildelte tegningsretter.

Navn	Tilknytning	Antall tegningsretter med tegningskurs 10,33	Antall tegningsretter med tegningskurs 12,33
Svein Ivar Førland	Administrerende direktør	250 000	250 000
Ole Jacob Olsnes	Finansdirektør	250 000	250 000
Sune Svela Madland	Direktør kunde og marked	250 000	250 000
Sylvi Maldal	Direktør Forretningsutvikling og støtte	250 000	250 000
Harald Norvik	Styreleder	100 000	100 000
Katrine Trovik	Styremedlem	100 000	100 000
Jorunn Kolnes	Styremedlem	100 000	100 000
Bjørn Maaseide	Styremedlem	100 000	100 000
Solveig Svendsen	Styremedlem	100 000	100 000
Sum tegningsretter:		1 500 000	1 500 000

Operasjonelle leieavtaler

Kraft Bank har en leieavtale på leie av lokaler i Trim Towers. Avtalen er forlenget i 2025 og har en gjenværende løpetid på 5,5 år.

Datterselskap Varde Finans har inngått en ny leieavtale av lokaler i Oslo fra 1.febr 2025 med 3 års løpetid.

Morbank		Konsern
Eiendel		
1 535	Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 01.01.2025	3 761
1 139	Avskrivninger rett til bruk	1 819
5 241	Justering nåverdi rett til bruk	5 235
5 637	Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 31.12.2025	7 177

Gjeld		
Bokført verdi leieforpliktelse husleieavtale		
1 625	01.01.2025	3 851
63	Rentekostnad leieforpliktelse	159
-1 206	Leiebetaling	-1 915
5 241	Justering nåverdi leieforpliktelse	5 235
5 723	Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 31.12.2025	7 330

Note 36 Fri omsettelighet av aksjer i Kraft Bank ASA**Fri omsettelighet**

I følge med bankens bonusordning får bankens ansatte bonus utbetalt delvis kontant og delvis i aksjer. For bankens primærinnsidere står tildelte aksjer på vps konto sperret til fordel for banken. En tredjedel av aksjene frigjøres hvert år dersom det ikke er oppstått forhold etter tildeling som tilsier at banken skal ta tilbake aksjene.

Aksjonær	Eier	Aksjer tildelt feb. 21	Aksjer tildelt feb. 22	Aksjer tildelt feb.23	Frigitt feb. 22	Frigitt feb. 23	Frigitt feb. 24	Frigitt feb. 25	Aksjer bundet til feb. 26
SIFørland Consulting AS	Svein Ivar Førland	18 247	25 565	27 725	6 082	14 603	23 846	17 765	9 242
Senslo AS	Ole Jacob Olsnes	13 180	18 466	20 026	4 393	10 548	17 224	12 831	6 675
JJM AS	Jonathan Sunnarvik*	13 180	18 466	20 026	4 393	10 548	17 224	12 831	6 675
Hass AS	Sune Madland	14 957	20 956	22 726	4 985	11 970	19 547	14 561	7 575
Bjørn Berland		6 704	9 393	10 187	2 234	5 365	8 763	6 527	3 396
Solveig Olsnes Romsøe*				9 046			3 015	3 015	3 015

*sluttet i banken

Note 37 Transaksjoner med nærstående

Kraft Bank er fakturert for 2.220.629 kr i 2025 for levering av agentsaker fra datterselskap Varde Finans AS. Tilsvarende beløp i 2024 var 4.273.175.

Kraft Bank har gitt et kortsiktig lån til Varde Finans AS på 1 mill kr. Det er betalt 90.000 i renter i 2025 (28.603 i 2024).

Note 38 Hendelser etter balansedagen

Kraft Bank hadde ingen vesentlige hendelser å rapportere etter balansedagen.

Alternative resultatmål

Kraft Bank presenterer alternative resultatmål (ARM) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. ARM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Kraft Bank sin resultatoppnåelse. Banken benytter utelukkende nøkkeltall som etterspørres av investorer og analytikere. Kraft Bank sine ARM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle ARM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

Definisjon av anvendte ARM-er:**Innskuddsdekning**

UB innskudd fra kunder / UB netto utlån kunder

Morbank			Konsern	
31.12.2025	31.12.2024		31.12.2025	31.12.2024
3 816 797	3 848 201	UB innskudd fra kunder	3 816 797	3 848 201
3 673 579	3 645 870	UB netto utlån kunder	3 671 821	3 643 436
103,9 %	105,5 %	Innskuddsdekning	103,9 %	105,6 %

Kostnadsgrad

Sum driftskostnader/ (netto renteinntekter + sum andre driftsinntekter)

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
83 672	78 909	Sum driftskostnader	102 447	94 927
184 043	135 072	Netto renteinntekter	186 754	136 910
9 267	4 819	Andre driftsinntekter	27 090	13 300
43 %	56 %	Kostnadsgrad	48 %	63 %

Totale kostnader i % av gj. sn. forvaltningskapital

Sum driftskostnader/ gj.sn. forvaltningskapital

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
83 672	78 909	Sum driftskostnader	102 447	94 927
4 399 305	4 080 721	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 399 231	4 080 740
1,9 %	1,9 %	Totale kostnader i % av gj. sn. forvaltningskapital	2,3 %	2,3 %

Rentenetto

((Netto renteinntekter / dager i perioden) x dager i perioden) / gjennomsnittlig forvaltningskapital

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
184 043	135 072	Netto renteinntekter	186 754	136 910
4 399 305	4 080 721	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 399 231	4 080 740
4,2 %	3,3 %	Rentenetto	4,2 %	3,4 %

Egenkapitalavkastning etter skatt

((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital UB + sum egenkapital IB) / 2)

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
63 733	31 835	Resultat etter skatt	65 040	27 560
462 453	443 218	Sum egenkapital IB	457 393	442 433
510 646	462 453	Sum egenkapital UB	506 893	457 393
13,1 %	7,0 %	Egenkapitalavkastning etter skatt	13,5 %	6,1 %

Bokført egenkapital per aksje

Egenkapital / Antall utestående aksjer

Morbank			Konsern	
31.12.2025	31.12.2024		31.12.2025	31.12.2024
510 646	462 453	Egenkapital	506 893	457 393
42 000	42 000	Antall aksjer	42 000	42 000
12,16	11,01	Bokført egenkapital per aksje	12,07	10,89

Egenkapitalavkastning etter skatt fullt utvannet*

$$((\text{Resultat etter skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / ((\text{sum egenkapital UB} + \text{sum egenkapital IB}) / 2)$$

Morbank			Konsern	
Året 2025	Året 2024		Året 2025	Året 2024
63 733	31 835	Resultat etter skatt	65 040	27 560
462 453	443 218	Sum egenkapital IB	457 393	442 433
545 746	497 553	Sum egenkapital UB	541 993	492 493
12,6 %	6,8 %	Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 %	5,9 %

Bokført egenkapital per aksje fullt utvannet*

Egenkapital / Antall utestående aksjer

31.12.2025	31.12.2024		31.12.2025	31.12.2024
510 646	462 453	Egenkapital	506 893	457 393
45 000	45 000	Antall aksjer	45 000	45 000
11,35	10,28	Bokført egenkapital per aksje	11,26	10,16

*Full utvanning forutsetter utøvelse av alle tegningsretter. For mer informasjon om tegningsretter se note 35.

List of Signatures

Page 1/1



Årsrapport 2025 Kraft Bank ASA.pdf

Name	Method	Signed at
Strand, Pål	BANKID	2026-02-13 12:51 GMT+01
Maaseide, Bjørn	BANKID	2026-02-13 09:48 GMT+01
Førland, Svein Ivar	BANKID	2026-02-13 13:06 GMT+01
Norvik, Harald Johan	BANKID	2026-02-12 11:44 GMT+01
Svendsen, Solveig Moe	BANKID	2026-02-12 12:52 GMT+01
Trovik, Katrine	BANKID	2026-02-16 10:00 GMT+01
Kolnes, Jorunn	BANKID	2026-02-13 15:31 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: EDCBDE5D7DFB4DEC8E4AF404E2C6337E

**RSM Norge AS**

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo

Pb 1312 Vika, 0112 Oslo

Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Kraft Bank ASA

Uavhengig revisors beretning*Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Kraft Bank ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Kraft Bank ASA sammenhengende i 9 år fra valget på generalforsamlingen den 21. desember 2017 for regnskapsåret 2017.

Sentrale forhold ved revisjonen

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
 ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er forretningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.



Verdien av utlån til kunder

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

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

Bankens utlån er til personkunder, og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til dette segmentet. Vi har særlig fokusert på:

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

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

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

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

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

Vi har i tillegg kontrollert bankens overholdelse av kredittprosess på et utvalg av kunder med fokus på betjeningsevne og sikkerhet. For et utvalg av misligholdte og tapsutsatte engasjementer har vi kontrollert ledelsens prognose for kontantstrømmer og verdivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av den gjeldende markedssituasjonen, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle parametrene. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.

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



Bankens note 2, 3, 7, 8 og 9 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønnsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.



Revisors beretning 2025 for Kraft Bank ASA

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

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

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

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

Oslo, 5. februar 2026
RSM Norge AS

Mariann Adolfsen Hole
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Mariann Adolfsen Hole

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5998-4-986320

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-02-05 12:39:35 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://euti.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av Penneo A/S. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

Penneo Dokumentnøkkel: 5819C-1B15J-FKT2R-20052-22VTY-TEEYT