

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025



Delårsrapport 1. kvartal 2025

Kort oppsummering av kvartalet

- Heder Bank ASA rapporterte et negativt resultat før kredittap på MNOK 5,6 i første kvartal 2025 (MNOK 1,9 i 1. kvartal 2024)
- Nedskrivningene i kvartalet ble MNOK 20,2 (MNOK 0,5 i 1. kvartal 2024).
- Resultat før skatt ble negativt, MNOK 25,8 i første kvartal 2025 (MNOK 1,3 i 1. kvartal 2024)
- Rentenetto var på MNOK 7,5 i kvartalet (MNOK 14,0 i 1. kvartal 2024).
- Brutto utlån ble økt med MNOK 136 til MNOK 1 004 (MNOK 1 095 i 1. kvartal 2024)
- Kostnadsprosenten var 154,4 % (88,5 % i 1. kvartal 2024).
- Det negative resultatet gir en egenkapitalavkastning på -43,7 % i kvartalet (2,0 % i 1. kvartal 2024).
- Banken har en kapitaldekning på 32,7 % (30,0 % i 1. kvartal 2024).

Netto renteinntekter for kvartalet ble MNOK 7,5, en halvering fra MNOK 14,0 i 1. kvartal 2024. Inntektene fra likviditetsporteføljen ble flyttet fra renteinntekter i 3. kvartal 2024, og ligger under verdiendring. Dette er det samme prinsippet som ble brukt i 2023. Driftskostnadene for kvartalet ble MNOK 15,8, en økning på 9,3 % fra MNOK 14,4 i 1. kvartal 2024.

Resultatet før nedskrivningene var negativt MNOK 5,6, en nedgang sammenlignet med 1. kvartal for 2024 som endte på MNOK 1,9. Hovedforklaringen på nedgangen i resultatet er at samlede utlån har gått ned i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

Nedskrivningene utgjorde MNOK 20,2 (fordelt på 10 MNOK omstartslån, 9,8 MNOK på forbrukslån og 0,4 MNOK på boliglån) i dette kvartalet, sammenlignet med nedskrivninger på MNOK 0,5 i 1. kvartal 2024. Dette tilsvarer en tapsavsetningsgrad på 8,0 % annualisert (mot 0,2 % i 1. kvartal 2024). Kapitaldekningen var 32,7 %, en økning fra 30,0 % i 1. kvartal 2024.

CEO kommentar

Det første lånet på ny strategi ble betalt ut på slutten av 2024. Vår nye digitale plattform er fortsatt under utvikling, men vi har likevel lyktes med å bygge en utlånsportefølje av nye boliglån på MNOK 220 i første kvartal. Dette er pilotkunder og ikke et åpent tilbud i markedet.

Vi er svært fornøyde med at de nye kundene som har fått innvilget boliglån (pilot) har lav gjennomsnittlig belåningsgrad og har bolig i velfungerende eiendomsmarkeder. Det viser at vår kommunikasjon har truffet målgruppen. Da piloten stengte før påske, var det over 2.000 kunder på venteliste for boliglån.

Det er mange regulatoriske endringer som vi opplever som positive. Nye kapitalkravsregler (CRR3) som reduserer Heder Bank sitt kapitalbehov ble implementert i Norge den 1. april 2025. Sparebankutvalget foreslår at sparebanker ikke skal kunne betale kundeutbytte og det pågår en høringsrunde om produktpakker og koblingssalg. Heder Banks strategi er å være banken for de med orden i økonomien. Vi er opptatt av at kundene skal ha en god kundeopplevelse og at alle vilkår skal være transparente. De regulatoriske endringene som nå ser ut til å komme er etter vår vurdering til gunst for bankkundene. Alt annet like gjør disse regulatoriske endringene det lettere for Heder Bank å nå målene våre.

Det er fortsatt stort trykk på å gjennomføre transformasjonsplanen. Totalt sett ligger banken foran den interne planen. Planen omfatter områder som merkevarestrategi, kundereisen, markedsplan teknologi, resultatforbedring og organisasjon.

Vi fortsetter å bygge en sterk organisasjon og i kvartalet har Heder Bank styrket lederteamet med en ny CFO (starter 1. juni) og en ny juridisk direktør.

Arbeidet med avvikling av den gamle porteføljen er foran plan. Det er god fremdrift på avvikling av ordinære lån i mislighold og gode enkeltfremsteg på store spesialengasjement.

Om Heder Bank

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

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

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

Tidligere gav banken lån til privatpersoner som ønsket å rydde opp i egen økonomi eller som ikke fikk lån i tradisjonelle banker av ulike årsaker. Denne virksomheten er under avvikling.

Ved utgangen av 1. kvartal 2025 hadde Heder bank 19 ansatte, tilsvarende 18,2 årsverk.

Finansiell informasjon for kvartalet

Heder Bank hadde netto renteinntekter på MNOK 7,5 i kvartalet. Banken hadde driftskostnader på MNOK 15,8, hvorav MNOK 7,2 personalkostnader og MNOK 8,6 andre driftskostnader (inkludert avskrivninger).

Ved utgangen av kvartalet utgjorde bankens brutto utlån til kunder MNOK 1 004, hvorav MNOK 221 lavrisiko lån, MNOK 720 omstartslån og MNOK 64 forbrukslån. Brutto innskudd var MNOK 946, slik at innskuddsdekningen var på 106,8 % ved utgangen av kvartalet. Ved utgangen av første kvartal i 2024 var brutto utlån MNOK 1 095 og innskudd MNOK 1 169. Utlånene er følgelig redusert med 8%.

Bankens kontanter og kontantekvivalenter var MNOK 284,0 ved utgangen av kvartalet.

Nedskrivninger

I kvartalet ble nedskrivningene MNOK 20,2. Dette utgjør 8,0 % annualisert av netto lån, mot 0,2% i 1. kvartal 2024.

Av de totale nedskrivningene var MNOK 0,4 knyttet til boliglån, MNOK 73,2 knyttet til omstartslån og MNOK 51,6 knyttet til usikrede lån (splitt og flyt mellom trinn er presentert i note 3 og 4). Nedskrivningene utgjør 34,8 % av misligholdte lån.

Risikofaktorer

De viktigste risikofaktorene for Heder Bank er:

- Lavere vekst enn forutsatt og marginpress fra konkurrerende banker
- Utvikling av nye digitale løsninger tar lengre tid eller får høyere kostnader enn forutsatt
- Ytterlige tap på gammel portefølje

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

Det er bankens vurdering at den samlede risikoen har gått ned i kvartalet, både hva gjelder marked, organisasjon og regulatorisk.

Regelverksutvikling

Fra 31.03.2023 økte motsyklikisk buffer med 0,5 %. Systemrisikobufferen økte fra 3 % til 4,5 % 31.12.2023. Banken har et midlertidig tilleggskrav til kapital på MNOK 30.

Hendelser etter balansedato

Banken har ingen vesentlige hendelser etter balansedato.

Forutsetning om fortsatt drift og fremtidsutsikter

Mot slutten av 2024 styrket Heder Bank egenkapitalen med MNOK 43,2.

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av første kvartal var 32,7 % mot 38,9 % 31.12.2024. Banken er over regulatoriske krav.

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

Avviklingen av de gamle låneporteføljene er i et godt spor, og går noe raskere enn forutsatt.

I løpet av 2. og 3. kvartal 2025 vil det være en rettet emisjon mot Vestbo BBL som har

forpliktet seg til å tilføre MNOK 48 i ny egenkapital.

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

Oslo, 13. mai 2025 styret i Heder Bank

Nøkkeltall

Alternative resultatmål (APM) er definert i vedlegg etter noteoppstilling.

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Soliditet			
Kapitaldekning	32,7 %	30,0 %	38,9 %
Kjernekapitaldekning	32,7 %	30,0 %	38,9 %
Ren kjernekapitaldekning	32,7 %	30,0 %	38,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,8 %	17,0 %	20,2 %
Sum kjernekapital	209 924	241 417	241 211
Balanseregnskap			
Forvaltningskapital på balansedag	1 194 895	1 432 741	1 201 956
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	1 198 425	1 445 444	1 330 052
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-8,5 %	0,4 %	-4,2 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,3 %	17,6 %	21,2 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-8,3 %	-15,1 %	-25,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-19,0 %	-14,8 %	-21,6 %
Innskudd i % av utlån	106,8 %	114,5 %	125,1 %
Likviditetsdekning (LCR)	1341 %	1043 %	2861 %
Stabil finansiering (NSFR)	139 %	161 %	173 %
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån	8,0 %	0,2 %	6,1 %
Lønnsomhet			
Kostnadsprosent	154,4 %	88,5 %	104,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	-43,7 %	2,1 %	-21,9 %
Bemanning			
Gjennomsnittlig antall årsverk	18.2	12.2	14.0

Resultatregnskap

	Note	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Renteinntekter og lignende inntekter*		18 491	28 009	97 152
Rentekostnader og lignende kostnader		-11 018	-14 010	-51 969
Netto renteinntekter		7 473	13 999	45 183
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3	3	10
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-283	-278	-1 128
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	6	3 068	2 529	14 061
Netto andre driftsinntekter		2 787	2 253	12 943
Sum netto inntekter		10 260	16 253	58 126
Lønn og andre personalkostnader	5	-7 218	-6 417	-24 541
Andre driftskostnader	5	-7 391	-7 003	-32 886
Avskrivninger	5	-1 237	-957	-3 518
Sum kostnader		-15 845	-14 378	-60 945
Resultat før kredittap på utlån og garantier		-5 585	1 875	-2 819
Kredittap på utlån og garantier	4	-20 205	-541	-48 470
Resultat før skatt		-25 791	1 334	-51 289
Skatt		0	0	0
Resultat for regnskapsåret		-25 791	1 334	-51 289
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0
Totalresultat		-25 791	1 334	-51 289

* Inntekter fra fond er flyttet ut fra renteinntekter og inn på verdiendringer

Balanse

	Note	31.03.25	31.03.24	31.12.2024
<u>Eiendeler</u>				
Kontanter og innskudd i sentralbanker	7	32 818	70 203	70 112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7	52 357	34 642	28 787
Utlån til og fordringer på kunder	3,7	886 974	1 021 160	1 092 021
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	7,8	201 585	290 321	252 792
Immaterielle eiendeler		12 659	9 712	10 669
Varige driftsmidler		400	0	0
Leieavtaler	9	4 610	1 992	2 276
Andre eiendeler		3 491	4 713	1 489
Sum eiendeler		1 194 895	1 432 741	1 458 148
<u>Gjeld</u>				
Innskudd og andre innlån fra kunder		946 902	1 168 960	1 193 815
Annen gjeld		5 505	3 867	4 582
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter		7 664	5 243	6 170
Leieforpliktelser	9	4 755	2 076	2 364
Avsetninger		0	45	0
Sum gjeld		964 825	1 180 192	1 206 931
<u>Egenkapital</u>				
Aksjekapital		159 805	108 376	108 376
Overkurs		246 946	247 046	247 046
Udekket tap		-176 681	-102 873	-104 207
Sum egenkapital		230 070	252 550	251 216
Sum gjeld og egenkapital		1 194 895	1 432 741	1 458 148

Bergen/Oslo, 13. mai 2025

Styret i Heder Bank ASA

(elektronisk signert)	(elektronisk signert)	(elektronisk signert)
Klaus-Anders Nysteen	Kate Henriksen	Izabella Kibsgaard-Petersen
Styreleder	Styremedlem	Styremedlem
(elektronisk signert)	(elektronisk signert)	(elektronisk signert)
Espen Selvikvåg Berge	George Pal	Bent Hilding Gjendem
Styremedlem	Styremedlem	CEO

Kontantstrøm

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	1 135	1 098	4 686
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	11 409	-24 856	-258 323
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-11 570	-13 421	-49 607
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-159 133	70 321	296 087
Renteinnbetalinger på lån til kunder	17 028	23 995	87 520
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	552	-589	-2 362
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	3 068	2 529	14 061
Provisjons inn-/utbetalinger fra kredittinstitusjoner	-281	-276	-1 118
Kredittprovisjons inn-/utbetalinger	328	1 029	3 059
Utbetaling til drift	-17 612	-16 069	-58 384
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-155 077	43 761	35 618
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp/salg og endringer av aksjer	90	-179	72
Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	84 842	-37 350	-33 797
Utbetalinger varige/immaterielle driftsmidler	-3 243	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	81 689	-37 529	-33 725
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av leieforpliktelser	-421	-288	-1 165
Innbetaling ved kapitalforhøyelse	996	0	58 360
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	575	-288	57 195
Netto kontantstrøm i perioden	-72 813	5 944	59 088
Likviditet			
Likviditet i begynnelsen av perioden	157 988	98 900	98 900
Likviditet ved utgangen av perioden	85 175	104 845	157 988
Kontanter og fordringer			
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	32 818	70 203	67 226
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	52 357	34 642	90 763
Likviditetsbeholdning	85 175	104 845	157 988

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2024	108 377	247 046	-104 206	251 217
Resultat for perioden	0	0	-55 445	-55 445
Kapitalforhøyelse	57 359	843	0	58 202
Kapitalnedsettelse	-8 028	0	8 028	0
Emisjonskostnader	0	-879	0	-879
Tegningsretter	0	0	340	340
Ikke registrert kapitalforhøyelse	1 017	20	0	1 037
Egenkapital 31.12.2024	158 725	247 030	-151 283	254 472
Resultat for perioden	0	0	-25 791	-25 791
Kapitalforhøyelse	1 080	22	0	1 102
Emisjonskostnader	0	-106	0	-106
Tegningsretter	0	0	393	393
Egenkapital 31.03.2025	159 805	246 946	-176 681	230 070

Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

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

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Delårsrapporten er avlagt i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering* som er fastsatt av EU.

For en full gjennomgang av regnskapsprinsippene viser banken til årsregnskapet for 2023.

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

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Segmentinformasjon

Banken opererer kun i boliglånsmarkedet og rapporterer dermed kun ett segment.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

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

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle instrumenter - klassifisering

Ved førstegangsinnregning klassifiseres finansielle instrumenter i følgende grupper:

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kostnad
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

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

Finansielle forpliktelser:

- Andre finansielle forpliktelser er målt til amortisert kost

Målinger

Målinger til virkelig verdi

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

Nedskrivningsmodell i banken

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

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat.

Steg 1

Modellen definerer lån i steg 1 ved førstegangs balanseføring og dersom det ikke foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko. For engasjement i steg 1 skal det avsettes for tap tilsvarende 12- måneders

forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Steg 2

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

Steg 3

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

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Vesentlig økning i kredittrisiko

For å definere vesentlig økning i kredittrisiko bruker banken backstop som utgangspunkt for avgjørelse om migrering mellom steg. Restansedagene som blir hensyntatt er 30 dager og restanse innenfor 90 dager. Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikounntak på 0.5 %

Forventet kreditttap basert på forventninger om fremtiden

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

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

Leieavtaler

En leieavtale klassifiseres som finansiell leasing hvis den vesentlig overfører risikoene og fordelene ved eierskap. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

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

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

Hendelser etter balansedato

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

Note 2 Kapitaldekning

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Aksjekapital	159 805	108 376	158 725
Overkursfond	246 946	247 046	247 030
Annen egenkapital	-121 236	-104 207	-95 838
Årets resultat	-55 445	1 334	-55 445
Total kjernekapital	230 070	252 550	254 472
Fradrag for immaterielle eiendeler	-12 659	-9 712	-7 152
Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi	-202	-290	-287
Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer	-7 285	-1 131	-5 822
Ren kjernekapital	209 924	241 417	241 211
Kjernekapitalinstrumenter	0	0	0
Kjernekapital	209 924	241 417	241 211
Ansvarlige lån	0	0	0
Ansvarlig kapital	209 924	241 417	241 211
Kapitalkrav	28,77 %	27,81 %	28,94 %
Riskovektet kapital			
Kredittrisiko	501 586	645 487	478 498
Operasjonell risiko	140 926	160 377	140 926
Beregningsgrunnlag	642 512	805 864	619 424
Ren kjernekapitaldekning	32,67 %	29,96 %	38,94 %
Kjernekapitaldekning	32,67 %	29,96 %	38,94 %
Kapitaldekning	32,67 %	29,96 %	38,94 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,76 %	16,97 %	20,2 %
Institusjoner	10 471	6 928	18 153
Lån med pant i bolig	245 201	253 843	186 798
Forfalte engasjementer	228 240	369 630	266 202
Verdipapirfond	4 839	0	0
Anleggsaksje	2 713	3 053	2 803
Andre	10 122	12 032	4 543
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	501 586	645 487	478 498
Operasjonell risiko	140 926	160 377	140 926
Beregningsgrunnlag	642 512	805 864	619 424

Note 3 Utlån til kunder

Utlån og fordringer på kunder	31.03.2025	31.03.2024
Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån	63 710	64 763
Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån	736 472	1049 672
Utlån og fordringer på kunder - Boliglån	221 086	0
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*	1 021 267	1 114 435
Tapsavsetninger - Forbrukslån	57 330	28 135
Tapsavsetninger - Omstartslån	76 568	65 141
Tapsavsetninger - Boliglån	396	0
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**	886 974	1 021 160

Boliglån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	1 758	0	0	1 758
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	219 008	0	0	219 008
Avgang lån	0	0	0	0
Endringer i lån som ikke er migrert	- 19	0	0	-19
Brutto utlån per 31.03.2025	220 747	0	0	220 747

Forbrukslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	15	0	63 314	63 329
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	0	0	-1 911	-1 911
Endringer i lån som ikke er migrert	- 5	0	2 225	2 220
Brutto utlån per 31.03.2025	10	0	63 629	63 638

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	582	285	62 519	63 386
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		- 285	296	11
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	- 68	0	- 446	-513
Endringer i lån som ikke er migrert	- 3	0	1 882	1 880
Brutto utlån per 31.03.2024	512	0	64 251	64 763

Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	420 301	61 218	316 711	798 230
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-13 443	13 666		223
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	11 647	-11 723		-76
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	0	0	0	0
Avgang lån	-28 846	-8 126	-28 896	-65 868
Endringer i lån som ikke er migrert	-1 014	92	-11 801	-12 723
Brutto utlån per 31.03.2025	388 646	55 126	276 015	719 786

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	607 574	94 293	394 676	1 096 543
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-30 121	30 058		-64
Overført fra steg 1 til steg 3	-6 609		6 646	37
Overført fra steg 2 til steg 1	11 939	-11 950		-11
Overført fra steg 2 til steg 3		-8 904	9 117	213
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	29 870	0	0	29 870
Avgang lån	-46 483	-8 046	-3 491	-58 020
Endringer i lån som ikke er migrert	-2 231	1 112	-36 755	-37 874
Brutto utlån per 31.03.2024	563 939	96 562	370 194	1 030 694

Total

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Brutto utlån per 01.01.2025	422 074	61 218	385 025	868 316
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-13 443	13 666		223
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	11 647	-11 723		-76
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	219 008	0	0	219 008
Avgang lån	-28 846	-8 126	-30 806	-67 779
Endringer i lån som ikke er migrert	-1 038	92	-14 576	-15 522
Brutto utlån per 31.03.2025	609 402	55 126	339 643	1 004 171

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	608 156	94 578	457 195	1 159 929
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-30 121	30 058		-64
Overført fra steg 1 til steg 3	-6 609		6 646	37
Overført fra steg 2 til steg 1	11 939	-11 950		-11
Overført fra steg 2 til steg 3		-9 189	9 413	224
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0
Nye lån	29 870	0	0	29 870
Avgang lån	-46 550	-8 046	-3 937	-58 533
Endringer i lån som ikke er migrert	-2 234	1 112	-34 873	-35 994
Brutto utlån per 31.03.2024	564 450	96 562	434 445	1 095 457

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

** Netto lån til kunder.

Note 4 Utlånstap og tapsavsetninger

Boliglån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	4	0	0	4
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	384	0	0	384
Endring pga. avgang lån	0	0	0	0
Endring for eng. som ikke er migrert	9	0	0	9
Tapsavsetninger per 31.03.2025	396	0	0	396
Periodens endringer i avsetninger	-392	0	0	-392
Avsetninger i % av totale lån	0,2%	0,0%	0,0%	0,2%

Forbrukslån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1	0	41 668	41 669
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	0	0	-1 773	-1 773
Endring for eng. som ikke er migrert	0	0	11 665	11 665
Tapsavsetninger per 31.03.2025	1	0	51 559	51 560
Periodens endringer i avsetninger	0	0	-9 892	-9 891
Avsetninger i % av totale lån	5,3%	0,0%	81,0%	81,0%

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2024	19	50	25 163	25 231
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-50	128	79
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	-2	0	-179	-181
Endring for eng. som ikke er migrert	1	0	3 005	3 006
Tapsavsetninger per 31.03.2024	18	0	28 117	28 135
Periodens endringer i avsetninger	1	50	-2 954	-2 904
Avsetninger i % av totale lån	3,4%		43,8%	43,4%

Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1 074	835	76 247	78 156
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-27	616	0	589
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	96	-128	0	-31
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	-69	-91	-6 664	-6 824
Endring for eng. som ikke er migrert	2 725	1 528	-2 972	1 281
Tapsavsetninger per 31.03.2025	3 799	2 761	66 611	73 171
Periodens endringer i avsetninger	-2 725	-1 926	9 636	4 985
Avsetninger i % av totale lån	1,0%	5,0%	24,1%	10,2%

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 060	1 202	61 193	63 455
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-43	243	0	200
Overført fra steg 1 til steg 3	-8	0	101	93
Overført fra steg 2 til steg 1	30	-161	0	-132
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-72	226	154
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	73	0	0	73
Endring pga. avgang lån	-75	-76	-66	-217
Endring for eng. som ikke er migrert	42	-16	1 488	1 515
Tapsavsetninger per 31.03.2024	1 080	1 120	62 942	65 141
Periodens endringer i avsetninger	-19	82	-1 749	-1 686
Avsetninger i % av totale lån	0,2%	1,2%	17,0%	6,3%

Total

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2025	1 078	835	117 915	119 828
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-27	616	0	589
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	96	-128	0	-31
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	384	0	0	384
Endring pga. avgang lån	-69	-91	-8 438	-8 598
Endring for eng. som ikke er migrert	2 733	1 528	8 693	12 954
Tapsavsetninger per 31.03.2025	4 195	2 761	118 170	125 127
Periodens endringer i avsetninger	-3 117	-1 926	-256	-5 299
Avsetninger i % av totale lån	0,7%	5,0%	34,8%	12,5%

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 079	1 252	86 355	88 686
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-43	243	0	200
Overført fra steg 1 til steg 3	-8	0	101	93
Overført fra steg 2 til steg 1	30	-161	0	-132
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-122	354	232
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	73	0	0	73
Endring pga. avgang lån	-77	-76	-244	-398
Endring for eng. som ikke er migrert	43	-16	4 493	4 521
Tapsavsetninger per 31.03.2024	1 097	1 120	91 059	93 276
Periodens endringer i avsetninger	-18	132	-4 704	-4 590
Avsetninger i % av totale lån	0,2%	1,2%	21,0%	8,5%

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	31.03.2025	31.03.2024
Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger		
Misligholdte engasjement over 90 dager	316 361	351 728
Andre tapsutsatte engasjement	68 664	82 717
Sum engasjement før individuelle nedskrivninger	385 025	434 445

Individuelle nedskrivninger på

Misligholdte engasjement over 90 dager	114 983	85 600
Andre tapsutsatte engasjement	2 932	5 460
Sum individuelle tapsnedskrivninger (steg 3)	117 915	91 060

Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger

Misligholdte engasjement over 90 dager	201 378	266 127
Andre tapsutsatte engasjement	65 732	77 257
Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger	267 110	343 385

Kredittap på utlån og garantier	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Steg 1	3 117	18	-1
Steg 2	1 926	-132	-416
Steg 3	256	4 704	31 560
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	19 094	-4 049	27 528
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Syke renter av steg 3	-4 187	0	-6 044
Sum kredittap på utlån og garantier	20 205	541	52 626

Note 5 Lønn- og driftskostnader

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024
Lønn	5 291	4 907
Tegningsretter	393	0
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 141	1 076
Pensjoner	325	353
Sosiale kostnader	69	81
Sum	7 218	6 417

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024
Revisjonshonorar	519	500
Annen bistand	1 452	2 004
Konsulenthonorarer	1 214	604
IKT driftskostnader	2 898	2 577
Kostnad og godtgjørelse for reiser	246	19
Salgs og reklamekostnader	5	254
Husleie	127	477
Andre leiekostnader	771	58
Øvrige administrasjonskostnader	159	509
Avskrivninger	1 237	957
Sum andre driftskostnader	8 627	7 961

Note 6 Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond	3 068	2 529	14 061
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 068	2 529	14 061

Note 7 Klassifisering av finansielle instrumenter

31.03.2025	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og innskudd i sentralbanker		32 818	32 818
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		52 357	52 357
Utlån til og fordringer på kunder		886 974	886 974
Aksjer/andeler i fond	201 585		201 585
Sum finansielle eiendeler	201 585	975 640	1 177 225
Innskudd og andre innlån fra kunder		946 902	946 902
Sum finansiell gjeld		954 565	954 565

31.03.2024	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og innskudd i sentralbanker		70 203	70 203
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		34 642	34 642
Utlån til og fordringer på kunder		1 021 160	1 021 160
Aksjer/andeler i fond	290 321		290 321
Sum finansielle eiendeler	290 321	1 130 717	1 421 038
Innskudd og andre innlån fra kunder		1 168 960	1 168 960
Sum finansiell gjeld		1 174 203	1 174 203

Note 8 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbar data

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2025
Aksjer/andeler i fond		198 872		198 872
Aksjer i SDC A/S			2 713	2 713
Totalt	0	198 872	2 713	201 585

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2024
Aksjer/andeler i fond		287 267		287 267
Aksjer i SDC A/S			3 053	3 053
Totalt	0	287 267	3 053	290 321

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

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

Note 9 Leieavtaler

Eiendel	
Bokført verdi 01.01.2025	1 138
Justering	318
Tilgang	3 629
Avskrivning	-475
Bokført verdi 31.03.2025	4 610

Gjeld	
Bokført verdi 01.01.2025	1 199
Revaluering	318
Tilgang	3 629
Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente) *	30
Leiebetaling	-421
Bokført verdi 31.03.2025	4 755

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

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

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

Note 10 Oversikt over største aksjonærer

Heder Bank har en aksjekapital på MNOK 159,8, fordelt på 15 980 499 aksjer. Banken hadde totalt 187 aksjonærer.

Tegningsretter	Navn	Tilknytning	Innløsningskurs	Utløpsdato
475 000	MMH Nysteen Invest AS	Styreleder	10	11.09.2029
475 000	Going AS	Dep. CEO	10	11.09.2029
50 000	Hilding Invest & Advise AS	CEO	10	11.09.2029
521 954			10	11.09.2029

**Det er i tillegg 10 950 000 tegningsretter med tegningskurs NOK 20, likt fordelt på MMH Nysteen Invest AS, Going AS og Hilding Invest & Advise AS med utløpsdato 30.09.2029. Det er knyttet spesielle vilkår til utøvelse av tegningsrettene, se protokoll fra EGF 30.09.24 for mer informasjon.*

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 5 år. Det er kostnadsført TNOK 393 i 1. kvartal 2025. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.

Største aksjonærer per 31.03.2025

	Navn	Antall	Eierandel %	Nom.	Styre/ledelse
1	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 816 358	17,62 %	Ja	
2	DAIMYO INVEST AS	1 251 438	7,83 %		
3	CAMAR INVEST 3 AS	1 225 490	7,67 %		Ja*
4	NORDIC DELTA AS	1 155 678	7,23 %		
5	COMPANY ONE AS	945 089	5,91 %		
6	NAVESTA AS	751 169	4,70 %		
7	MIDDELBORG INVEST AS	619 490	3,88 %		
8	DOBER AS	600 000	3,75 %		
9	Danske Bank A/S	573 274	3,59 %	Ja	
10	GOING AS	573 039	3,59 %		Ja**
11	MMH NYSTEEN INVEST AS	573 039	3,59 %		Ja***
12	MH CAPITAL AS	416 193	2,60 %		
13	BIMO KAPITAL AS	401 850	2,51 %		
14	OPSAHL VERDI AS	343 137	2,15 %		
15	Nordnet Bank AB	296 076	1,85 %	Ja	
16	ALDEN AS	294 118	1,84 %		
17	Carnegie Investment Bank AB	225 490	1,41 %	Ja	
18	VESTBO BBL	196 078	1,23 %		
19	SES AS	176 100	1,10 %		
20	EWIX AS	163 323	1,02 %		
=	20 største eiere	13 596 429	85,08 %		
+	Andre	2 384 070	14,92 %		
=	Totalt	15 980 499	100,00 %		

*Styremedlem Espen Selvikvåg Berge er partner i Camar AS

**Dep. CEO Gustav Gotteberg sitt investeringsselskap

***Styreleder Klaus-Anders Nysteen sitt investeringsselskap

Note 11 Forutsetning om fortsatt drift og fremtidsutsikter

Mot slutten av 2024 styrket Heder Bank egenkapitalen med MNOK 43,2.

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av første kvartal var 32,7 % mot 38,9 % 31.12.2024. Banken er over regulatoriske krav.

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

Avviklingen av de gamle låneporteføljene er i et godt spor, og går noe raskere enn forutsatt.

I løpet av 2. og 3. kvartal 2025 vil det være en rettet emisjon mot Vestbo BBL som har forpliktet seg med MNOK 48.

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

Alternative resultatmål (APM)

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

Definisjoner av APM-er som brukes:

Innskuddsdekning

(UB innskudd fra kunder/UB netto utlån kunder)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
UB innskudd fra kunder	946 902	1 168 960	935 492
UB netto utlån til kunder	886 974	1 021 160	748 046
Innskudd i % av utlån	106,8 %	114,5 %	125,1 %

Brutto utlånsvekst siste 12 måneder

((UB brutto utlån til kunder - IB brutto utlån til kunder) / IB brutto utlån til kunder)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
UB brutto utlån til kunder	1 004 171	1 095 457	863 316
Brutto utlånsvekst siste 12 måneder	-8,3 %	-15,4 %	-25,6 %

Innskuddsvekst siste 12 måneder

((UB innskudd til kunder - IB innskudd til kunder) / IB innskudd til kunder)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
UB innskudd fra kunder	946 902	1 168 960	935 492
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-19,0 %	-14,8 %	-21,6 %

Egenkapital i % av forvaltningskapital

(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Sum egenkapital	230 070	252 550	254 472
Sum egenkapital og gjeld	1 194 895	1 432 741	1 201 956
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,3 %	17,6 %	21,2 %

Kostnadsprosent

(Sum driftskostnader/netto inntekter)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Netto inntekter	10 260	16 253	58 126
Sum driftskostnader	-15 845	-14 378	-60 945
Kostnadsprosent	154,4 %	88,5 %	104,8 %

Egenkapitalavkastning etter skatt

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

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Resultat etter skatt	-25 791	1 334	-55 445
Sum egenkapital IB	248 285	251 216	251 216
Sum egenkapital UB	230 070	252 550	254 472
Egenkapitalavkastning etter skatt	-43,7 %	2,1 %	-21,9 %

Tapsprosent utlån

$(\text{Kredittap på utlån og garantier} / \text{UB brutto utlån til kunder})$

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Kredittap på utlån og garantier	-20 205	-541	-52 626
UB brutto utlån til kunder	1 004 171	1 095 457	863 316
Tapsprosent utlån	8,05 %	0,20 %	6,1 %

Resultat i prosent av forvaltningskapital

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

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Resultat etter skatt	-25 791	1 334	-55 445
Sum gjeld og egenkapital IB	1 265 926	1 458 148	1 458 148
Sum gjeld og egenkapital UB	1 194 895	1 432 741	1 201 956
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-8,5 %	0,4 %	-4,2 %