

# **Kvartalsrapport 2. kvartal 2025**



# Delårsrapport 2. kvartal 2025

## Kort oppsummering av kvartalet

- Anette Willumsen konstituert som ny Administrerende Direktør fra 4 juni
- Heder Bank ASA rapporterte et negativt resultat før kredittap på MNOK 11,6 i andre kvartal 2025 (MNOK 1,5 i 2. kvartal 2024)
- Nedskrivningene i kvartalet ble MNOK 13,9 (MNOK 15,5 i 2. kvartal 2024).
- Resultat før skatt ble negativt, MNOK 25,6 i andre kvartal 2025 (MNOK 14,0 i 2. kvartal 2024)
- Rentenetto var på MNOK 3,8 i kvartalet (MNOK 15,0 i 2. kvartal 2024). Inntektene fra likviditetsporteføljen ble flyttet fra renteinntekter i 3. kvartal 2024, og ligger nå under verdiendring).
- Brutto utlån ble økt med MNOK 4 til MNOK 872 (MNOK 995 i 2. kvartal 2024)
- Kostnadsprosenten var 273,3 % (89,5 % i 2. kvartal 2024). • Det negative resultatet gir en egenkapitalavkastning på -47,1 % i kvartalet (-22,8 % i 2. kvartal 2024).
- Banken har en kapitaldekning på 40,3% (31,3 % i 2. kvartal 2024).
- I andre kvartal solgte Heder Bank den historiske omstartslånsporteføljen for MNOK 375. I juli ble også en gammel portefølje med forbrukslån som lå til inkasso solgt.

Driftskostnadene for kvartalet ble MNOK 18,3, en økning på 39,4 % fra MNOK 13,1 i 2. kvartal 2024.

Resultatet før nedskrivningene var negativt MNOK 11,6, en nedgang sammenlignet med 2. kvartal for 2024 som endte på MNOK 1,5. Gjennomføring av transformasjonen av banken medfører betydelige endringer mot samme periode i fjor. I dette kvartalet er det lavere netto inntekter sammenlignet med samme periode som utgjør den største forskjellen.

Nedskrivningene utgjorde MNOK 13,9 (fordelt på 11,7 MNOK gamle omstartslån, 2,5 MNOK på gamle forbrukslån og -0,3 MNOK på nye boliglån) i dette kvartalet, sammenlignet med

nedskrivninger på MNOK 15,5 i 2. kvartal 2024. Dette tilsvarer en tapsavsetningsgrad på 7,2 % annualisert (mot 6,8 % i 2. kvartal 2024). Kapitaldekningen var 40,3 %, en økning fra 31,3 % i 2. kvartal 2024.

## CEO kommentar

Vi har hatt et travelt andre kvartal med sterk fremdrift på transformasjonen. Vi er svært fornøyd med veksten i boliglån, og porteføljen var ved kvartalsslutt MNOK 561. I juni lanserte vi en ny sparekonto på hederbank.no, og de historiske porteføljene er i all hovedsak avviklet. Overgangen fra Q2 til Q3 markerer at den nye virksomheten til banken er over tre ganger større den gamle på alle områder.

I starten av juli tiltrådte jeg, Anette Willumsen, som Interim Administrerende Direktør, og jeg setter pris på tilliten som styret i banken har gitt meg. Jeg ser frem til å jobbe med hele teamet i banken for å levere til kunder med orden i økonomien og bidra til fortsatt vekst og utvikling av banken. Strategien og planen for å bygge og utvikle banken ligger fast.

Den gode kvaliteten på kundene som har fått innvilget boliglån vedvarer. De har lav gjennomsnittlig belåningsgrad, orden i økonomien og har bolig i velfungerende eiendomsmarkeder. Det viser at vårt tilbud og kommunikasjon har truffet målgruppen. Da piloten stengte før påske, var det over 2.000 kunder på venteliste for boliglån og vi jobber oss gjennom denne listen utover høsten.

Teknologiutviklingen og kundereisen setter nye rekorder. Vi lanserte vår nye sparekonto før sommeren. Kundevennlig innlogging, god bli-kunde og effektivt grensesnitt. Vi mener dette er Norges raskeste, med penger på konto på under tre minutter. Vi tilgjengeliggjør bedre avkastning til kunder med orden i økonomien. Det å lansere et gjennomgående nytt bankprodukt på to måneder er trolig også "norgesrekord", og det bekrefter at teknologiteamet og arkitekturen fungerer.

Utviklingen av den gamle MyBank porteføljen ligger foran plan. Den sunne porteføljen av omstartslån og en gammel misligholdt

forbrukslånsportefølje er solgt til mer egnede institusjoner. Misligholdte omstartslån og spesialengasjement er avvirket i høy takt. Tapsavsetningene for de få gjenværende lånene er gjennomgått og reflektert i kvartalet.

Gjennomføring er hovedfokus for organisasjonen. Banken ligger fremdeles også foran transformasjonsplanen på merkevare, kundereisen, og rekruttering. Vi forventer fortsatt høy etterspørsel siste halvdel av 2025 og inn i 2026. Den langsiktige veksten styres i forhold til tilgjengelig egenkapital.

## 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 for det meste avvirket.

Ved utgangen av 2. kvartal 2025 hadde Heder bank 22 ansatte, tilsvarende 21,4 årsverk.

## Finansiell informasjon for kvartalet

Heder Bank hadde netto renteinntekter på MNOK 3,8 i kvartalet. Banken hadde driftskostnader på MNOK 18,3, hvorav MNOK 5,3 personalkostnader og MNOK 13,0 andre driftskostnader (inkludert avskrivninger).

Ved utgangen av kvartalet utgjorde bankens brutto utlån til kunder MNOK 872, hvorav MNOK 561 lavrisiko lån, MNOK 245

omstartslån og MNOK 66 forbrukslån. Brutto innskudd var MNOK 1 099, slik at innskuddsdekningen var på 126,0 % ved utgangen av kvartalet. Ved utgangen av andre kvartal i 2024 var brutto utlån MNOK 995 og innskudd MNOK 1 096. Utlånene er følgelig redusert med 12%.

Bankens kontanter og kontantekvivalenter var MNOK 513 ved utgangen av kvartalet.

## Nedskrivninger

I kvartalet ble nedskrivningene MNOK 13,9. Dette utgjør 7,2 % annualisert av netto lån, mot 6,8% i 2. kvartal 2024. For første halvår er tapene i sum MNOK 34,2.

Av de totale nedskrivningene var MNOK 0,1 knyttet til boliglån, MNOK 40,0 knyttet til omstartslån og MNOK 52,6 knyttet til usikrede lån (splitt og flyt mellom trinn er presentert i note 3 og 4). Nedskrivningene utgjør 30,5 % av misligholdte lån.

## Risikofaktorer

De viktigste risikofaktorene for Heder Bank er:

- Lavere vekst enn forutsatt
- Lavere rentenetto fra utfordrende makro og press fra konkurrerende banker
- Utvikling av nye digitale løsninger tar lengre tid eller får høyere kostnader enn forutsatt
- Tap på utlån
- Regulatoriske endringer

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

Det er bankens vurdering at den samlede risikoen er redusert i kvartalet, både hva gjelder porteføljekvalitet, marked, teknologi og organisasjon.

## 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

Heder Bank har solgt en gammel misligholdt forbrukslånsportefølje som lå til inkasso i juli. Tapsavsetningene i kvartalet reflekterer denne transaksjonen, og ytterligere nedskrivninger forventes dermed ikke. Utover dette er det ingen vesentlige hendelser etter balansedato.

## Forutsetning om fortsatt drift

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

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av andre kvartal var 40,3 % 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.

Risikoen i balansen er vesentlig redusert med avvikling og salg av majoriteten av de historiske porteføljene. Lanseringen av nytt spareprodukt i kvartalet viser at teknologiteamet og arkitektur fungerer i henhold til plan. I tillegg så er regulatorisk risiko redusert gjennom halvåret med spesielt kapitaldekningsregler, boliglånsforskriften og sparebankutvalgets anbefalinger.

I løpet av 3. kvartal 2025 vil det gjennomføres 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.august 2025 styret i Heder Bank**

## Nøkkeltall

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

|                                                | 2. kvartal<br>2025 | 2. kvartal<br>2024 | 2025      | 2024      |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------|
| <b>Soliditet</b>                               |                    |                    |           |           |
| Kapitaldekning                                 | 40.3 %             | 31.3 %             | 40.3 %    | 38.9 %    |
| Kjernekapitaldekning                           | 40.3 %             | 31.3 %             | 40.3 %    | 38.9 %    |
| Ren kjernekapitaldekning                       | 40.3 %             | 31.3 %             | 40.3 %    | 38.9 %    |
| Uvektet kjernekapitalandel                     | 22.2 %             | 17.0 %             | 22.2 %    | 20.2 %    |
| Sum kjernekapital                              | 188,655            | 228,494            | 188,655   | 241,211   |
| <b>Balanseregnskap</b>                         |                    |                    |           |           |
| Forvaltningskapital på balansedag              | 1,321,905          | 1,343,922          | 1,321,905 | 1,201,956 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden | 1,187,425          | 1,388,332          | 1,229,047 | 1,330,052 |
| Resultat i prosent av forvaltningskapital      | -8.1 %             | -4.0 %             | -8.2 %    | -4.2 %    |
| Egenkapital i % av forvaltningskapital         | 15.5 %             | 17.8 %             | 15.5 %    | 21.2 %    |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder          | -11.8 %            | -20.8 %            | -11.8 %   | -25.6 %   |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder                | 0.2 %              | -8.5 %             | 0.2 %     | -21.6 %   |
| Innskudd i % av utlån                          | 142.5 %            | 120.3 %            | 142.5 %   | 125.1 %   |
| Likviditetsdekning (LCR)                       | 1147%              | 1138%              | 1147%     | 2861%     |
| Stabil finansiering (NSFR)                     | 157%               | 166%               | 157%      | 173%      |

**Tap og mislighold**

|                   |       |       |       |       |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| Tapsprosent utlån | 6.4 % | 6.3 % | 7.8 % | 6.1 % |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|

**Lønnsomhet**

|                                   |         |         |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Kostnadsprosent                   | 273.3 % | 89.5 %  | 201.4 % | 104.8 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | -47.1 % | -22.8 % | -45.1 % | -21.9 % |

**Bemanning**

|                                |      |      |      |      |
|--------------------------------|------|------|------|------|
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 21,4 | 12.2 | 19.8 | 14.0 |
|--------------------------------|------|------|------|------|

# Resultatregnskap

|                                                                         | Note | 2. kvartal<br>2025 | 2. kvartal<br>2024 | YTD<br>2025    | YTD<br>2024    | 2024           |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter*                                   |      | 16 064             | 25 381             | 34 554         | 58 806         | 97 152         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                    |      | -12 256            | -13 309            | -23 274        | -27 318        | -51 969        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                             |      | <b>3 808</b>       | <b>12 072</b>      | <b>11 281</b>  | <b>31 487</b>  | <b>45 183</b>  |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                      |      | 1                  | 2                  | 4              | 5              | 10             |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                      |      | -293               | -285               | -576           | -563           | -1 128         |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter | 6    | 3 183              | 2 887              | 6 251          | 0              | 14 061         |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                                      |      | <b>2 892</b>       | <b>2 604</b>       | <b>5 679</b>   | <b>-558</b>    | <b>12 943</b>  |
| <b>Sum netto inntekter</b>                                              |      | <b>6 700</b>       | <b>14 676</b>      | <b>16 960</b>  | <b>30 929</b>  | <b>58 126</b>  |
| Lønn og andre personalkostnader                                         | 5    | -5 312             | -4 647             | -12 529        | -11 064        | -24 541        |
| Andre driftskostnader                                                   | 5    | -11 376            | -7 554             | -18 767        | -14 557        | -32 886        |
| Avskrivninger                                                           | 5    | -1 625             | -934               | -2 861         | -1 892         | -3 518         |
| <b>Sum kostnader</b>                                                    |      | <b>-18 312</b>     | <b>-13 135</b>     | <b>-34 158</b> | <b>-27 513</b> | <b>-60 945</b> |
| <b>Resultat før kredittap på utlån og garantier</b>                     |      | <b>-11 612</b>     | <b>1 541</b>       | <b>-17 198</b> | <b>3 416</b>   | <b>-2 819</b>  |
| Kredittap på utlån og garantier                                         | 4    | -13 944            | -15 525            | -34 150        | -16 066        | -52 626        |
| <b>Resultat før skatt</b>                                               |      | <b>-25 557</b>     | <b>-13 984</b>     | <b>-51 348</b> | <b>-12 650</b> | <b>-55 445</b> |
| Skatt                                                                   |      | 0                  | 0                  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                       |      | <b>-25 557</b>     | <b>-13 984</b>     | <b>-51 348</b> | <b>-12 650</b> | <b>-55 445</b> |
| Andre inntekter og kostnader (etter skatt)                              |      | 0                  | 0                  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Totalresultat</b>                                                    |      | <b>-25 557</b>     | <b>-13 984</b>     | <b>-51 348</b> | <b>-12 650</b> | <b>-55 445</b> |

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

# Balanse

|                                                 | Note | 30.06.25         | 30.06.24         | 31.12.24         |
|-------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| <u>Eiendeler</u>                                |      |                  |                  |                  |
| Kontanter og innskudd i sentralbanker           | 7    | 70 362           | 65 865           | 67 226           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 7    | 164 236          | 25 454           | 90 763           |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 3,7  | 771 151          | 911 106          | 748 046          |
| Aksjer, andeler og egenkapitalbevis             | 7,8  | 278 751          | 327 871          | 286 517          |
| Immaterielle eiendeler                          |      | 18 937           | 8 778            | 7 152            |
| Varige driftsmidler                             |      | 5 162            | 1 707            | 0                |
| Leieavtaler                                     | 9    | 4 035            | 0                | 1 138            |
| Andre eiendeler                                 |      | 13 306           | 3 141            | 1 115            |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |      | <b>1 321 905</b> | <b>1 343 922</b> | <b>1 201 956</b> |
| <u>Gjeld</u>                                    |      |                  |                  |                  |
| Innskudd og andre innlån fra kunder             |      | 1 098 714        | 1 096 330        | 935 492          |
| Annen gjeld                                     |      | 9 069            | 4 207            | 5 284            |
| Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter   |      | 4 939            | 3 032            | 5 508            |
| Leieforpliktelser                               | 9    | 4 282            | 1 786            | 1 199            |
| Avsetninger                                     |      | 0                | 2                | 0                |
| <b>Sum gjeld</b>                                |      | <b>1 117 004</b> | <b>1 105 356</b> | <b>947 484</b>   |
| <u>Egenkapital</u>                              |      |                  |                  |                  |
| Aksjekapital                                    |      | 159 805          | 108 376          | 158 725          |
| Overkurs                                        |      | 246 946          | 247 046          | 247 030          |
| Udekket tap                                     |      | -201 850         | -116 857         | -151 283         |
| <b>Sum egenkapital</b>                          |      | <b>204 901</b>   | <b>238 566</b>   | <b>254 472</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 |      | <b>1 321 905</b> | <b>1 343 922</b> | <b>1 201 956</b> |

Bergen, 13. august 2025

## Styret i Heder Bank ASA

(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen

Styreleder

Maria Borch Helsengreen

Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen

Styremedlem

Espen Selvikvåg Berge

Styremedlem

Jørgen Pedersen

Styremedlem

Anette Willumsen

Interim CEO

## Kontantstrøm

|                                                              | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2024           |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>         |                 |                 |                |
| Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner | 1 703           | 1 093           | 4 686          |
| Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder                     | 151 813         | -72 630         | -258 323       |
| Renteutbetalinger på innskudd fra kunder                     | -12 807         | -12 706         | -49 607        |
| Inn-/utbetalinger på lån til kunder                          | 101 878         | 96 529          | 296 087        |
| Renteinnbetalinger på lån til kunder                         | 13 985          | 26 153          | 87 520         |
| Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner       | 552             | -603            | -2 362         |
| Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner       | 3 183           | 0               | 14 061         |
| Provisjons inn-/utbetalinger fra kredittinstitusjoner        | -291            | -283            | -1 118         |
| Kredittprovisjons inn-/utbetalinger                          | 376             | 1 022           | 3 059          |
| Utbetaling til drift                                         | -27 461         | -14 260         | -58 384        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>      | <b>232 930</b>  | <b>24 315</b>   | <b>35 618</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>           |                 |                 |                |
| Kjøp/salg og endringer av aksjer                             | -31             | 343             | 72             |
| Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer | -77 134         | -37 893         | -33 797        |
| Utbetalinger varige/immaterielle driftsmidler                | -5 854          | 0               | 0              |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>        | <b>-83 019</b>  | <b>-37 550</b>  | <b>-33 725</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>          |                 |                 |                |
| Nedbetaling av leieforpliktelser                             | -488            | -290            | -1 165         |
| Innbetaling ved kapitalforhøyelse                            | 0               | 0               | 58 360         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>       | <b>-488</b>     | <b>-290</b>     | <b>57 195</b>  |
| <br>Netto kontantstrøm i perioden                            | <br>149 423     | <br>-13 525     | <br>59 088     |
| <br>Likviditet i begynnelsen av perioden                     | <br>85 175      | <br>104 845     | <br>98 900     |
| Likviditet ved utgangen av perioden                          | 234 598         | 91 319          | 157 988        |
| <br>Kontanter og fordringer på Sentralbanken                 | <br>70 362      | <br>65 865      | <br>67 226     |
| Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid       | 164 236         | 25 454          | 90 763         |
| <b>Likviditetsbeholdning</b>                                 | <b>234 598</b>  | <b>91 319</b>   | <b>157 988</b> |



## Egenkapitaloppstilling

|                                   | Aksjekapital   | Overkursfond   | Udekket tap     | Sum            |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Egenkapital 01.01.2024</b>     | <b>108 377</b> | <b>247 046</b> | <b>-104 206</b> | <b>251 217</b> |
| Resultat for perioden             | 0              | 0              | -55 445         | -55 445        |
| Kapitalforhøyelse                 | 57 359         | 843            | 0               | 58 202         |
| Kapitalnedssettelse               | -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          |
| <b>Egenkapital 31.12.2024</b>     | <b>158 725</b> | <b>247 030</b> | <b>-151 283</b> | <b>254 472</b> |
| 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            |
| <b>Egenkapital 31.03.25</b>       | <b>159 805</b> | <b>246 946</b> | <b>-176 681</b> | <b>230 069</b> |
| Resultat for perioden             | 0              | 0              | -25 557         | -25 557        |
| Kapitalforhøyelse                 | 0              | 0              | 0               | 0              |
| Emisjonskostnader                 | 0              | 0              | 0               | 0              |
| Tegningsretter                    | 0              | 0              | 388             | 388            |
| <b>Egenkapital 30.06.2025</b>     | <b>159 805</b> | <b>246 946</b> | <b>-201 850</b> | <b>204 901</b> |

# 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 2024.

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 makroscenarier 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 scenarier, i tillegg til basis scenario. Banken vurderer også nåverdien av boligprisene brukt i modellen, basert på forventet løsningsstid.

### **Leieavtaler**

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

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

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

### **Hendelser etter balansedato**

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

## Note 2 Kapitaldekning

|                                                      | 2. kvartal<br>2025 | 2. kvartal<br>2024 | 2024           |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Aksjekapital                                         | 159,805            | 108,376            | 158,725        |
| Overkursfond                                         | 246,946            | 247,046            | 247,030        |
| Annen egenkapital                                    | -150,502           | -104,207           | -95,838        |
| Årets resultat                                       | -51,348            | -12,650            | -50,445        |
| <b>Total kjernekapital</b>                           | <b>204,901</b>     | <b>238,566</b>     | <b>259,472</b> |
| Fradrag for immaterielle eiendeler                   | -6,660             | -8,778             | -7,152         |
| Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi  | -279               | -328               | -287           |
| Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer | -9,308             | -967               | -5,822         |
| <b>Ren kjernekapital</b>                             | <b>188,655</b>     | <b>228,494</b>     | <b>246,211</b> |
| Kjernekapitalinstrumenter                            | 0                  | 0                  | 0              |
| <b>Kjernekapital</b>                                 | <b>188,655</b>     | <b>228,494</b>     | <b>246,211</b> |
| Ansvarlige lån                                       | 0                  | 0                  | 0              |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                             | <b>188,655</b>     | <b>228,494</b>     | <b>246,211</b> |
| <b>Kapitalkrav</b>                                   | <b>30.64%</b>      | <b>28.21%</b>      | <b>28.90%</b>  |
| <b>Riskovettet kapital</b>                           |                    |                    |                |
| Kredittrisiko                                        | 406,205            | 569,107            | 483,498        |
| Operasjonell risiko                                  | 61,430             | 160,377            | 140,926        |
| Beregningsgrunnlag                                   | 467,635            | 729,484            | 624,424        |
| <b>Ren kjernekapitaldekning</b>                      | <b>40.34%</b>      | <b>31.32%</b>      | <b>39.43%</b>  |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                          | <b>40.34%</b>      | <b>31.32%</b>      | <b>39.43%</b>  |
| <b>Kapitaldekning</b>                                | <b>40.34%</b>      | <b>31.32%</b>      | <b>39.43%</b>  |
| <b>Uvektet kjernekapitalandel</b>                    | <b>22.2%</b>       | <b>17.1%</b>       | <b>20.5%</b>   |
| Institusjoner                                        | 34,888             | 5,091              | 18,153         |
| Lån med pant i bolig                                 | 119,577            | 230,095            | 186,798        |
| Forfalte engasjementer                               | 205,356            | 322,004            | 271,202        |
| Verdipapirfond                                       | 22,914             | 0                  | 0              |
| Anleggsaksje                                         | 2,744              | 2,711              | 2,803          |
| Andre                                                | 20,726             | 9,207              | 4,543          |
| <b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>      | <b>406,205</b>     | <b>569,107</b>     | <b>483,498</b> |
| Operasjonell risiko                                  | 61,430             | 160,377            | 140,926        |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                            | <b>467,635</b>     | <b>729,484</b>     | <b>624,424</b> |

## Note 3 Utlån til kunder

| Utlån og fordringer på kunder                              | 30.06.2025     | 30.06.2024     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån                | 65 672         | 65 902         |
| Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån                | 245 167        | 929 569        |
| Utlån og fordringer på kunder - Lav LTV lån                | 561 466        | 0              |
| <b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*</b>  | <b>872 305</b> | <b>995 471</b> |
| Tapsavsetninger - Forbrukslån                              | 58 381         | 33 156         |
| Tapsavsetninger - Omstartslån                              | 42 716         | 51 210         |
| Tapsavsetninger - Lav LTV lån                              | 56             | 0              |
| <b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**</b> | <b>771 151</b> | <b>911 106</b> |

## Forbrukslån

|                                     | Steg 1   | Steg 2   | Steg 3        | SUM           |
|-------------------------------------|----------|----------|---------------|---------------|
| Brutto utlån per 01.01.2025         | 15       | 0        | 68 314        | 68 329        |
| Overføringer                        |          |          |               |               |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | 0        | 0        |               | 0             |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | 0        |          | 0             | 0             |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 0        | 0        |               | 0             |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |          | 0        | 0             | 0             |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0        |          | 0             | 0             |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |          | 0        | 0             | 0             |
| Nye lån                             | 0        | 0        | 0             | 0             |
| Avgang lån                          | 0        | 0        | -2 369        | -2 369        |
| Endringer i lån som ikke er migrert | - 9      | 0        | - 279         | -287          |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2025</b>  | <b>6</b> | <b>0</b> | <b>65 666</b> | <b>65 672</b> |

|                                     | 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    | 308           | 23            |
| 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                          | - 341      | 0        | - 748         | -1 089        |
| Endringer i lån som ikke er migrert | - 7        | 0        | 3 590         | 3 583         |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2024</b>  | <b>234</b> | <b>0</b> | <b>65 668</b> | <b>65 902</b> |

## Omstartslån

|                                     | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b>  | <b>SUM</b>      |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| Brutto utlån per 01.01.2025         | 422 059       | 61 218        | 316 711        | <b>799 988</b>  |
| Overføringer                        |               |               |                |                 |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | 0             | 0             |                | <b>0</b>        |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | -19 160       |               | 19 493         | <b>333</b>      |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 0             | 0             |                | <b>0</b>        |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |               | -10 874       | 1 218          | <b>-9 656</b>   |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0             |               | 0              | <b>0</b>        |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |               | 0             | 0              | <b>0</b>        |
| Nye lån                             | 0             | 0             | 0              | <b>0</b>        |
| Avgang lån                          | -400 512      | -44 146       | -64 524        | <b>-509 183</b> |
| Endringer i lån som ikke er migrert | - 162         | 67            | -36 220        | <b>-36 315</b>  |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2025</b>  | <b>2 225</b>  | <b>6 264</b>  | <b>236 678</b> | <b>245 167</b>  |

  

|                                     | <b>Steg 1</b>  | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b>  | <b>SUM</b>       |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| Brutto utlån per 01.01.2024         | 607 574        | 94 293        | 394 676        | <b>1 096 543</b> |
| Overføringer                        |                |               |                |                  |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | -23 824        | 23 796        |                | <b>-27</b>       |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | -28 654        |               | 28 826         | <b>172</b>       |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 11 912         | -11 950       |                | <b>-38</b>       |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |                | -11 459       | 11 901         | <b>442</b>       |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0              |               | 0              | <b>0</b>         |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |                | 0             | 0              | <b>0</b>         |
| Nye lån                             | 50 471         | 0             | 0              | <b>50 471</b>    |
| Avgang lån                          | -91 050        | -19 463       | -58 061        | <b>-168 574</b>  |
| Endringer i lån som ikke er migrert | -3 305         | 1 687         | -54 711        | <b>-56 329</b>   |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2024</b>  | <b>523 124</b> | <b>76 904</b> | <b>322 632</b> | <b>922 659</b>   |

## Lav LTV lån

|                                     | Steg 1         | Steg 2   | Steg 3   | SUM            |
|-------------------------------------|----------------|----------|----------|----------------|
| Brutto utlån per 01.01.2025         | 0              | 0        | 0        | 0              |
| Overføringer                        |                |          |          |                |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | 0              | 0        |          | 0              |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | 0              |          | 0        | 0              |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 0              | 0        |          | 0              |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |                | 0        | 0        | 0              |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0              |          | 0        | 0              |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |                | 0        | 0        | 0              |
| Nye lån                             | 561 945        | 0        | 0        | 561 945        |
| Avgang lån                          | 0              | 0        | 0        | 0              |
| Endringer i lån som ikke er migrert | - 479          | 0        | 0        | -479           |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2025</b>  | <b>561 466</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>561 466</b> |

## Total

|                                     | Stage 1        | Stage 2      | Stage 3        | Total          |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Brutto utlån per 01.01.2025         | 422 074        | 61 218       | 385 025        | 868 316        |
| Overføringer                        |                |              |                |                |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | 0              | 0            |                | 0              |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | -19 160        |              | 19 493         | 333            |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 0              | 0            |                | 0              |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |                | -10 874      | 1 218          | -9 656         |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0              |              | 0              | 0              |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |                | 0            | 0              | 0              |
| Nye lån                             | 561 945        | 0            | 0              | 561 945        |
| Avgang lån                          | -400 512       | -44 146      | -66 894        | -511 552       |
| Endringer i lån som ikke er migrert | - 649          | 67           | -36 499        | -37 081        |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2025</b>  | <b>563 697</b> | <b>6 264</b> | <b>302 344</b> | <b>872 305</b> |

|                                     | <b>Steg 1</b>  | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b>  | <b>SUM</b>       |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| Brutto utlån per 01.01.2024         | 608 156        | 94 578        | 457 195        | <b>1 159 929</b> |
| Overføringer                        |                |               |                |                  |
| Overført fra steg 1 til steg 2      | -23 824        | 23 796        |                | <b>-27</b>       |
| Overført fra steg 1 til steg 3      | -28 654        |               | 28 826         | <b>172</b>       |
| Overført fra steg 2 til steg 1      | 11 912         | -11 950       |                | <b>-38</b>       |
| Overført fra steg 2 til steg 3      |                | -11 744       | 12 209         | <b>465</b>       |
| Overført fra steg 3 til steg 1      | 0              |               | 0              | <b>0</b>         |
| Overført fra steg 3 til steg 2      |                | 0             | 0              | <b>0</b>         |
| Nye lån                             | 50 471         | 0             | 0              | <b>50 471</b>    |
| Avgang lån                          | -91 391        | -19 463       | -58 810        | <b>-169 664</b>  |
| Endringer i lån som ikke er migrert | -3 312         | 1 687         | -51 121        | <b>-52 747</b>   |
| <b>Brutto utlån per 30.06.2024</b>  | <b>523 358</b> | <b>76 904</b> | <b>388 300</b> | <b>988 562</b>   |

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

\*\* Netto lån til kunder.

## Note 4 Utlånstap og tapsavsetninger

### Forbrukslån

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2025        | 1             | 0             | 51 559        | <b>51 560</b> |
| Overføringer                          |               |               |               |               |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Overført fra steg 3 til steg 1        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Overført fra steg 3 til steg 2        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Avsetninger nye lån                   | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>      |
| Endring pga. avgang lån               | 0             | 0             | -318          | <b>-318</b>   |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | 0             | 0             | 1 400         | <b>1 400</b>  |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2025</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>52 642</b> | <b>52 642</b> |
| Periodens endringer i avsetninger     | 0             | 0             | -1 082        | <b>-1 082</b> |
| Avsetninger i % av totale lån         | 5,6%          | 0,0%          | 80,2%         | <b>80,2%</b>  |



|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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           | 154           | 105           |
| 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               | -11           | 0             | -300          | -311          |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | 2             | 0             | 8 129         | 8 131         |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2024</b> | <b>9</b>      | <b>0</b>      | <b>33 146</b> | <b>33 156</b> |
| Periodens endringer i avsetninger     | 9             | 50            | -7 984        | -7 925        |
| Avsetninger i % av totale lån         | 4,0%          | 0,0%          | 50,5%         | 50,3%         |

## Omstartslån

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2025        | 3 799         | 2 761         | 66 611        | 73 171        |
| Overføringer                          |               |               |               |               |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | -56           | 0             | 375           | 319           |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | -1 802        | 800           | -1 002        |
| 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               | -3 738        | -891          | -7 199        | -11 827       |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | 4             | 68            | -20 776       | -20 703       |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2025</b> | <b>10</b>     | <b>136</b>    | <b>39 811</b> | <b>39 957</b> |
| Periodens endringer i avsetninger     | 3 789         | 2 625         | 26 800        | 33 214        |
| Avsetninger i % av totale lån         | 2,1%          | 2,2%          | 16,8%         | 16,4%         |

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>     |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2024        | 1 060         | 1 202         | 61 193        | <b>63 455</b>  |
| Overføringer                          |               |               |               |                |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | -32           | 261           | 0             | <b>230</b>     |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | -46           | 0             | 741           | <b>695</b>     |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 34            | -161          | 0             | <b>-127</b>    |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | -89           | 365           | <b>276</b>     |
| Overført fra steg 3 til steg 1        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>       |
| Overført fra steg 3 til steg 2        | 0             | 0             | 0             | <b>0</b>       |
| Avsetninger nye lån                   | 134           | 0             | 0             | <b>134</b>     |
| Endring pga. avgang lån               | -145          | -248          | -17 638       | <b>-18 031</b> |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | 304           | 44            | 4 229         | <b>4 577</b>   |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2024</b> | <b>1 310</b>  | <b>1 010</b>  | <b>48 890</b> | <b>51 210</b>  |
| Periodens endringer i avsetninger     | -249          | 192           | 12 303        | 12 245         |
| Avsetninger i % av totale lån         | 0,3%          | 1,3%          | 15,2%         | 5,6%           |

## Lav LTV lån

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b> | <b>Sum</b>  |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2025        | 396           | 0             | 0            | <b>396</b>  |
| Overføringer                          |               |               |              |             |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Overført fra steg 3 til steg 1        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Overført fra steg 3 til steg 2        | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Avsetninger nye lån                   | 34            | 0             | 0            | <b>34</b>   |
| Endring pga. avgang lån               | 0             | 0             | 0            | <b>0</b>    |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | -374          | 0             | 0            | <b>-374</b> |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2025</b> | <b>56</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>56</b>   |
| Periodens endringer i avsetninger     | 340           | 0             | 0            | 340         |
| Avsetninger i % av totale lån         | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%        |

## Total

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2025        | 4 195         | 2 761         | 118 170       | 125 127       |
| Overføringer                          |               |               |               |               |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | -56           | 0             | 375           | 319           |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | -1 802        | 800           | -1 002        |
| 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               | -3 738        | -891          | -7 517        | -12 145       |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | -370          | 68            | -19 376       | -19 677       |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2025</b> | <b>66</b>     | <b>136</b>    | <b>92 453</b> | <b>92 656</b> |
| Periodens endringer i avsetninger     | 4 129         | 2 625         | 25 717        | 32 471        |
| Avsetninger i % av totale lån         | 0,0%          | 2,2%          | 30,5%         | 10,6%         |

  

|                                       | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg3</b>  | <b>Sum</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tapsavsetninger per 01.01.2024        | 1 079         | 1 252         | 86 355        | 88 686        |
| Overføringer                          |               |               |               |               |
| Overført fra steg 1 til steg 2        | -32           | 261           | 0             | 230           |
| Overført fra steg 1 til steg 3        | -46           | 0             | 741           | 695           |
| Overført fra steg 2 til steg 1        | 34            | -161          | 0             | -127          |
| Overført fra steg 2 til steg 3        | 0             | -138          | 519           | 381           |
| 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                   | 134           | 0             | 0             | 134           |
| Endring pga. avgang lån               | -156          | -248          | -17 938       | -18 341       |
| Endring for eng. som ikke er migrert  | 306           | 44            | 12 358        | 12 708        |
| <b>Tapsavsetninger per 30.06.2024</b> | <b>1 319</b>  | <b>1 010</b>  | <b>82 036</b> | <b>84 365</b> |
| Periodens endringer i avsetninger     | -240          | 241           | 4 319         | 4 320         |
| Avsetninger i % av totale lån         | 0,2%          | 1,2%          | 21,0%         | 8,5%          |

| <b>Misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>                 | <b>30.06.2025</b> | <b>30.06.2024</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger</b> |                   |                   |
| Misligholdte engasjement over 90 dager                         | 228 141           | 304 083           |
| Andre tapsutsatte engasjement                                  | 74 564            | 84 217            |
| <b>Sum engasjement før individuelle nedskrivninger</b>         | <b>302 706</b>    | <b>388 300</b>    |

#### **Individuelle nedskrivninger på**

|                                                    |               |               |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Misligholdte engasjement over 90 dager             | 84 675        | 76 077        |
| Andre tapsutsatte engasjement                      | 7 778         | 5 959         |
| <b>Sum individuelle tapsnedskrivninger(steg 3)</b> | <b>92 453</b> | <b>82 036</b> |

#### **Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger**

|                                                          |                |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Misligholdte engasjement over 90 dager                   | 143 466        | 228 006        |
| Andre tapsutsatte engasjement                            | 66 787         | 78 258         |
| <b>Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger</b> | <b>210 253</b> | <b>306 264</b> |

| <b>Kredittap på utlån og garantier</b>       | <b>2. kvartal 2025</b> | <b>2. kvartal 2024</b> | <b>2024</b>   |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Steg 1                                       | -4 129                 | 221                    | -1            |
| Steg 2                                       | -2 625                 | -109                   | -416          |
| Steg 3                                       | -25 717                | -9 023                 | 31 560        |
| Konstateringer uten tidligere nedskrivninger | 0                      | 0                      | 0             |
| Konstateringer med tidligere nedskrivninger  | 40 774                 | 24 435                 | 25 640        |
| Inngått på tidligere konstaterte tap         | 0                      | 0                      | 0             |
| Syke renter av steg 3                        | -3 823                 | 0                      | -4 156        |
| Forventet tap salg utlån                     | 9 465                  | 0                      | 0             |
| <b>Sum kredittap på utlån og garantier</b>   | <b>13 944</b>          | <b>15 525</b>          | <b>52 626</b> |

## **Note 5 Lønn- og driftskostnader**

|                                    | <b>2. kvartal 2025</b> | <b>2. kvartal 2024</b> | <b>H1A 2025</b> |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Lønn                               | 4 018                  | 3 720                  | 9 307           |
| Tegningsretter                     | 388                    | 0                      | 781             |
| Arbeidsgiveravgift og finanssskatt | 774                    | 603                    | 1 915           |
| Pensjoner                          | 24                     | 274                    | 349             |
| Sosiale kostnader                  | 107                    | 50                     | 176             |
| <b>Sum</b>                         | <b>5 312</b>           | <b>4 647</b>           | <b>12 529</b>   |

|                                    | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | HIA 2025      |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Revisjonshonorar                   | 373             | 500             | 892           |
| Annen bistand                      | 3 216           | 1 501           | 4 022         |
| Konsulenthonorarer                 | 2 864           | 1 902           | 4 723         |
| IKT driftskostnader                | 3 475           | 2 609           | 6 373         |
| Kostnad og godtgjørelse for reiser | 306             | 46              | 553           |
| Salgs og reklamekostnader          | -               | 188             | 5             |
| Husleie                            | 10              | 238             | 138           |
| Andre leiekostnader                | 221             | 40              | 1 681         |
| Øvrige administrasjonskostnader    | 910             | 530             | 379           |
| Avskrivninger                      | 1 625           | 934             | 2 861         |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   | <b>13 001</b>   | <b>8 488</b>    | <b>21 627</b> |

## Note 6 Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi

|                                                                   | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2024   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond                       | 3 183           | 2 886           | 14 061 |
| Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi | 3 183           | 2 886           | 14 061 |

## Note 7 Klassifisering av finansielle instrumenter

| 30.06.2025                                      | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet | Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost | Totalt           |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|
| Kontanter og innskudd i sentralbanker           |                                                                           | 70 362                                            | 70 362           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |                                                                           | 164 236                                           | 164 236          |
| Utlån til og fordringer på kunder               |                                                                           | 771 151                                           | 771 151          |
| Aksjer/andeler i fond                           | 278 751                                                                   |                                                   | 278 751          |
| Andre eiendeler                                 |                                                                           | 13 306                                            | 13 306           |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                | <b>278 751</b>                                                            | <b>1 019 055</b>                                  | <b>1 297 806</b> |
| Innskudd og andre innlån fra kunder             |                                                                           | 1 098 714                                         | 1 098 714        |
| Annen gjeld                                     |                                                                           | 4 939                                             | 4 939            |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>                     |                                                                           | <b>1 103 653</b>                                  | <b>1 103 653</b> |

| 30.06.2024                                      | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet | Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost | Totalt           |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|
| Kontanter og innskudd i sentralbanker           |                                                                           | 65 865                                            | 65 865           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |                                                                           | 25 454                                            | 25 454           |
| Utlån til og fordringer på kunder               |                                                                           | 911 106                                           | 911 106          |
| Aksjer/andeler i fond                           | 327 871                                                                   |                                                   | 327 871          |
| Andre eiendeler                                 |                                                                           | 3 141                                             | 3 141            |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                | <b>327 871</b>                                                            | <b>1 005 567</b>                                  | <b>1 333 438</b> |
| Innskudd og andre innlån fra kunder             |                                                                           | 1 096 330                                         | 1 096 330        |
| Annen gjeld                                     |                                                                           | 3 032                                             | 3 032            |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>                     |                                                                           | <b>1 099 361</b>                                  | <b>1 099 361</b> |

## 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       | 30.06.2025     |
|-----------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
| Aksjer/andeler i fond |          | 276 006        |              | 276 006        |
| Aksjer i SDC A/S      |          |                | 2 744        | 2 744          |
| <b>Totalt</b>         | <b>0</b> | <b>276 006</b> | <b>2 744</b> | <b>278 751</b> |

| Eiendeler             | Nivå 1   | Nivå 2         | Nivå 3       | 30.06.2024     |
|-----------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
| Aksjer/andeler i fond |          | 325 160        |              | 325 160        |
| Aksjer i SDC A/S      |          |                | 2 711        | 2 711          |
| <b>Totalt</b>         | <b>0</b> | <b>325 160</b> | <b>2 711</b> | <b>327 871</b> |

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 31.03.2025        | 4 610        |
| Justering                       | 0            |
| Tilgang                         | 0            |
| Avskrivning                     | -575         |
| <b>Bokført verdi 30.06.2025</b> | <b>4 035</b> |

| Gjeld                                                  |              |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Bokført verdi 31.03.2025                               | 4 755        |
| Revaluering                                            | 0            |
| Tilgang                                                | 0            |
| Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente) * | 15           |
| Leiebetaling                                           | -488         |
| <b>Bokført verdi 30.06.2025</b>                        | <b>4 282</b> |

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 |
| 571 954         |                       |             | 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 397 i 2. kvartal 2025. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.*

*Største aksjonærer per 30.06.2025*

|                           | Navn                             | Antall            | Eierandel %     | Nom. | Styre/ledelse |
|---------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|------|---------------|
| 1                         | Skandinaviske 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                        | DNB Carnegie Investment Bank AB  | 225 490           | 1,41 %          | Ja   |               |
| 18                        | VESTBO BBL                       | 196 078           | 1,23 %          |      | Ja****        |
| 19                        | SES AS                           | 176 100           | 1,10 %          |      |               |
| 20                        | EWIX AS                          | 163 323           | 1,02 %          |      |               |
| <b>= 20 største eiere</b> |                                  | <b>13 596 429</b> | <b>85,08 %</b>  |      |               |
| +                         | Andre                            | 2 384 070         | 14,92 %         |      |               |
| <b>= Totalt</b>           |                                  | <b>15 980 499</b> | <b>100,00 %</b> |      |               |

\*Styremedlem Espen Selvikvåg Berge er partner i Camar AS

\*\*Dep. CEO Gustav Gotteberg sitt investeringsselskap

\*\*\*Styreleder Klaus-Anders Nysteen sitt investeringsselskap

\*\*\*\*Styremedlem Jørgen Pedersen er Administrerende direktør i Vestbo BBL

## Note 11 Forutsetning om fortsatt drift

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

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av andre kvartal var 40,3 % mot 38,9 % 31.12.2024. Banken er over regulatoriske krav.

Bankens transformasjon 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 den gamle MyBank porteføljen er foran transformasjonsplanen. Den sunne porteføljen av omstartslån og en gammel misligholdt forbrukslånsportefølje er solgt til mer egnede institusjoner. Misligholdte omstartslån og spesialengasjement er avviklet i høy takt. Tapsavsetningene for de få gjenværende lånene er gjennomgått og reflektert i kvartalet.

I løpet av 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)

|                              | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025      | 2024    |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|---------|
| UB innskudd fra kunder       | 1 098 714       | 1 096 330       | 1 098 714 | 935 492 |
| UB netto utlån til kunder    | 771 151         | 911 106         | 771 151   | 748 046 |
| <b>Innskudd i % av utlån</b> | 142,5 %         | 120,3 %         | 142,5 %   | 125,1 % |

### Brutto utlånsvekst siste 12 måneder

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

|                                            | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025    | 2024    |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|
| UB brutto utlån til kunder                 | 872 305         | 988 562         | 872 305 | 863 316 |
| <b>Brutto utlånsvekst siste 12 måneder</b> | -11,8 %         | -20,8 %         | -11,8 % | -25,6 % |

### Innskuddsvekst siste 12 måneder

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

|                                        | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025      | 2024    |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|---------|
| UB innskudd fra kunder                 | 1 098 714       | 1 096 330       | 1 098 714 | 935 492 |
| <b>Innskuddsvekst siste 12 måneder</b> | 0,2 %           | -8,5 %          | 0,2 %     | -21,6 % |

### Egenkapital i % av forvaltningskapital

(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)

|                                               | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025      | 2024      |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|
| Sum egenkapital                               | 204 901         | 238 566         | 204 901   | 254 472   |
| Sum egenkapital og gjeld                      | 1 321 905       | 1 343 922       | 1 321 905 | 1 201 956 |
| <b>Egenkapital i % av forvaltningskapital</b> | 15,5 %          | 17,8 %          | 15,5 %    | 21,2 %    |

### Kostnadsprosent

(Sum driftskostnader/netto inntekter)

|                        | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025    | 2024    |
|------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|
| Netto inntekter        | 6 700           | 14 676          | 16 960  | 58 126  |
| Sum driftskostnader    | -18 312         | -13 135         | -34 158 | -60 945 |
| <b>Kostnadsprosent</b> | 273,3 %         | 89,5 %          | 201,4 % | 104,8 % |

### Egenkapitalavkastning etter skatt

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

|                                          | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025    | 2024    |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|
| Resultat etter skatt                     | -25 557         | -13 984         | -51 348 | -55 445 |
| Sum egenkapital IB                       | 230 070         | 252 550         | 254 472 | 251 216 |
| Sum egenkapital UB                       | 204 901         | 238 566         | 204 901 | 254 472 |
| <b>Egenkapitalavkastning etter skatt</b> | -47,1 %         | -22,8 %         | -45,1 % | -21,9 % |

### Tapsprosent utlån

(Kredittap på utlån og garantier/UB brutto utlån til kunder)

|                                 | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025    | 2024    |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|
| Kredittap på utlån og garantier | -13 944         | -15 525         | -34 150 | -52 626 |
| UB brutto utlån til kunder      | 872 305         | 988 562         | 872 305 | 863 316 |
| <b>Tapsprosent utlån</b>        | 6,39 %          | 6,28 %          | 7,8 %   | 6,1 %   |

**Resultat i prosent av  
forvaltningskapital**

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

|                                                      | 2. kvartal 2025 | 2. kvartal 2024 | 2025      | 2024      |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|
| Resultat etter skatt                                 | -25 557         | -13 984         | -51 348   | -55 445   |
| Sum gjeld og egenkapital IB                          | 1 194 895       | 1 489 600       | 1 201 956 | 1 458 148 |
| Sum gjeld og egenkapital UB                          | 1 321 905       | 1 343 922       | 1 321 905 | 1 201 956 |
| <b>Resultat i prosent av<br/>forvaltningskapital</b> | -8,1 %          | -4,0 %          | -8,2 %    | -4,2 %    |