

Årsrapport 2025



Seksjon 1

Årsberetning

Heder Bank – for deg med orden i økonomien

De færreste banker bryr seg om hvem du faktisk er. Om du betaler i tide, sparer smart, eller tar ansvar for økonomien din, så spiller det ingen rolle. Du får samme vilkår som alle andre, og du betaler for andres risiko. Det synes vi i Heder Bank er feil.

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 60% og som bor i velfungerende boligmarkeder gunstig rente på boliglånet.

Vi bygger en transparent og rettferdig bank som premierer folk med orden i økonomien. Ingen skjulte gebyrer. Ingen kryssalg. Ingen forhandlinger. Bare rettferdige, transparente vilkår.

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

Banken henvender seg derfor til kunder som ønsker selvbetjening og som er komfortabel med å bruke digitale kanaler som den primære kontakten med banken. Bankens digitale løsninger gjør at man raskt og med lavere kostnader, kan lage gode løsninger sammen med andre. I Heder Bank er vi derfor opptatt av å jobbe tett sammen med gode partnere.

2025 i korte trekk

Vi er glade for at 2025 har vist at vi nettopp tiltrekker oss kunder som har lav gjennomsnittlig belåningsgrad, god orden i økonomien og har bolig i velfungerende eiendomsmarkeder. Det viser at vårt tilbud og kommunikasjon har truffet målgruppen. Totalt er det bevilget MNOK 1.108 i nye boliglån, med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 41%. Våre kunders betjeningsevne er svært god.

Vi lanserte vår nye sparekonto før sommeren i fjor, og vår heldigitale boliglånsprosess ble satt i produksjon i fjerde kvartal. Løsningene gir kundevennlig innlogging og en svært god "blikunde"-opplevelse. Begge disse lanseringene bekrefter at vi leverer på ambisjonen om å tilby markedsledende digitale tjenester.

Ved utgangen av 2025 er de historiske porteføljene for det meste avviklet. Resterende balanseførte verdi er ved årsslutt MNOK 109. Sammenlignet med samme tidspunkt i 2024 er dette en reduksjon på nesten 90%. De historiske porteføljene utgjør ved kvartalets slutt kun 9% av bankens samlede utlån.

I andre halvår har banken overtatt porteføljene som kommer fra Vestbo BBL. Dette gjelder både innskudd på totalt MNOK 348 og MNOK 194 i driftskreditter. Avtalen med Vestbo sikrer også et distribusjonssamarbeid til Vestbos medlemmer (ca. 35.000).

Banken har redusert risikoen gjennom 2025 – både strategisk, operasjonelt og finansielt. Organisasjonen er styrket med nye rekrutteringer, alle styrende dokumenter er oppdatert og alle viktige prosesser og funksjoner er profesjonalisert. Ved årsslutt er kjernekapitalen 37,6% og innskuddsdekningen er 202%.

Sikringsfondet

Heder Bank er medlem av Bankenes Sikringsfond. Innskudd i banken er dekket av den norske innskuddsgarantiordningen med inntil 2 millioner kroner per innskyter per bank, i henhold til finansforetaksloven.

Finansiell informasjon

Bankens resultat for 2025 var negativt med MNOK 98,4 etter skatt mot negativt MNOK 55,4 i 2024.

I 2025 var bankens netto renteinntekter negative med MNOK 3,9. Andre inntekter utgjorde MNOK 23,8 og kostnadene var på MNOK 85,7. Banken hadde nedskrivninger på MNOK 32,6.

Ved årets slutt hadde banken netto utlån til kunder (etter nedskrivninger) på MNOK 1.216, og innskudd fra kunder på MNOK 2.531. Bankens kontanter og kontantekvivalenter var på MNOK 196,2, mot MNOK 158,0 i samme periode i fjor.

Egenkapitalavkastning

Banken hadde egenkapitalavkastning på -57,2 % i 2025 mot -21,9 % i 2024.

Renteinntekter

Renteinntektene gikk ned med MNOK 49,1 i løpet av året som følge av strategiendring i 2025. Netto renteinntekter endte som sagt på

MNOK -3,9 i 2025, sammenlignet med MNOK 45,2 i 2024.

De historiske porteføljene av omstartslån og forbrukslån ble solgt i første halvår. Fra andre kvartal startet Heder Bank å yte boliglån til kunder med orden i økonomien. Ved utgangen av året er verdien av de historiske porteføljene MNOK 109, boliglån utgjør MNOK 913, mens lån til boligselskapene i Vestbo utgjør MNOK 194.

Utviklingen i netto renteinntekter er også i stor grad påvirket av en svært høy innskuddsdekning ved slutten av året. Heder Bank ønsket høy innskuddsdekning mot slutten av året for å finansiere nye boliglån. Som følge av at prosessen med å hente ny egenkapital er forsinket med om lag ett kvartal har innskuddsdekningen vært høyere enn ønsket.

Avkastning på likviditetsporteføljen presenteres på egen resultatlinje. Dersom man legger denne avkastningen til renteinntektene fra utlån, blir justerte netto renteinntekter MNOK 19,9 sammenlignet med MNOK 58,1 i 2024.

Driftskostnader

Driftskostnadene ble MNOK 85,7 i 2025 noe som er en økning fra MNOK 60,9 sammenlignet med 2024. Det er likevel god underliggende kostnadskontroll. Strategiendringen med flytting av hovedkontoret til Bergen har belastet regnskapet med betydelige kostnader. I en periode opererte banken med doble funksjoner i tillegg til at organisasjonsendringen krevde noen omstillingskostnader knyttet til nedbemanning i Oslo. Dette er kostnader som ikke representerer permanente kostnadsøkninger. I tillegg økte kostnadene som følge av juridisk bistand til gjennomføring av salg av historiske porteføljer.

Nøkkeltallet kostnader/ inntekter er sterkt påvirket av strategiendring med fallende renteinntekter og omstillingskostnader. Ser man på kostnadene i forhold til utlånsbalansen er den 6,9% vs 7,0% i 2024. På lengre sikt er målet å oppnå en kostnadsprosent på under 20%, og at kostnadene målt i forhold til utlån skal under 0,5%.

Driftsresultat før tap

Driftsresultat før tap ble negativt for 2025, med MNOK 65 sammenlignet med et underskudd på MNOK 2,8 for 2024.

Tap og nedskrivninger

Tap på utlån utgjorde 2,6 % av brutto utlån, mot 6,0 % i 2024. Samlede kredittap i 2025 ble MNOK 32,6 mot MNOK 52,6 i 2024. I fjerde kvartal ble MNOK 1,1 av tidligere tapsføringer reversert, noe som viser at risikoen i porteføljen er vesentlig endret gjennom fjoråret.

Mislighold

Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde 9,0% av bankens portefølje ved utgangen av 2025 mot 34,8% i samme periode i fjor. Disse lånene som brutto utgjør MNOK 142,7 er nedskrevet med 23,4%.

Disponering og overføring av årets resultat

Årets resultat vil bli overført fra annen egenkapital.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde MNOK 2.754,7 ved årsslutt mot MNOK 1.202,0 ved utgangen av 2024. Hovedårsaken til økningen var økt innskudds- og utlånsvolum.

Utlån

Brutto utlån utgjorde ved utgangen av året MNOK 1.250,6 mot MNOK 872,9 i 2024, dvs. en økning på 43,3 %.

Funding

Innskuddsdekningen mot brutto utlån var 202% mot 107 % i 2024.

Likviditetskrav

Likviditetsdekning (LCR) skal dekke netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon med begrenset tilgang til likviditet. LCR var 1.984 % mot 2.861 % ved i 2024.

Ved årsslutt hadde banken en NSFR (Net Stable Funding Requirement) tilsvarende 248 %, sammenlignet med 173 % for 2024.

Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning er ved årsslutt på 37,6% mot 38,9 % i 2024.

Banken fikk i 2020 et Pilar 2 tillegg på 6,6 %, i tillegg har Finanstilsynet pålagt banken et midlertidig kapitalkrav på MNOK 30, som resulterte i et samlet kapitalkrav på 30,3 %.

Innskudd

Innskuddsdekning var ved utgangen av fjoråret på 202,4%. Heder Bank lanserte en ny sparekonto i Q3 med en attraktiv rente publisert på Finansportalen. Dette resulterte en stor kundepågang.

Risikoforhold og risikostyring

God risikostyring og kontroll skal sikre at Heder Bank til enhver tid er i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål.

Styret fastsetter bankens strategi og mål via policyer, og skal sikre at banken har en forsvarlig risikostyring og internkontroll.

Det er utarbeidet styregodkjente policyer for alle sentrale risikoområder og for andre myndighetspålagte eller virksomhetskritiske områder. Disse styrer bankens overordnede risikoappetitt og kontroll. Banken har rutiner for alle vesentlige områder i virksomheten.

Banken har gjennom 2025 fortsatt arbeidet med tilpasning av bankens policyer, operasjonelle prosesser, rutiner og kultur til ny strategi.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risikoen ved at kunder som har fått innvilget finansiering i banken ikke klarer å gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skriftlige avtaler, samtidig med at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Heder Bank tilbyr boliglån til privatpersoner med orden i økonomien i velfungerende boligmarkeder, med lav belåningsgrad. I løpet av 2025 ble majoriteten av kredittinnvilgelsene behandlet manuelt. Mot slutten av året lanserte banken en automatisk prosess for innvilgelse av lånesøknader til privatpersoner. Banken har en streng kredittpolicy, som sammen med innebygd etterlevelse i digitale løsninger, delvis manuell behandling og kontroll av kreditter skal sikre lav kredittrisiko i banken.

Banken tilbyr også driftskreditter til boligselskaper. I fjerde kvartal overtok banken en portefølje med driftskreditter fra Vestbo Finans, og det gjøres løpende vurdering av fornyelse av eksisterende engasjement og nye kreditter. Banken har pantesikkerhet i alle større engasjement mot borettslag, og har

prioritet før andelshaverne. I kombinasjon med en streng kredittpolicy skal det sørge for en lav risiko knyttet til porteføljen.

Kredittrisikoen i banken er redusert betraktelig i løpet av 2025, med bakgrunn i og avvikling og salg av gamle porteføljer med forbrukslån og omstartslån.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Banken har styregodkjent policy for likviditetsrisiko som gir overordnede retningslinjer og rammer for å sikre en forsvarlig oppfølging av bankens likviditet og tilhørende risiko. Likviditetsrisikoen i Heder bank skal være lav. Dette innebærer at banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert. Banken skal også ha en likviditetsbuffer som sikrer tilgang på finansiering i krisesituasjoner. Banken skal til enhver tid ha kontroll på likviditetsrisikoen, gjennom gode systemer og rutiner for oppfølging av likviditeten.

Bankens viktigste finansieringskilde er innskudd, sammen med egenkapital. Utviklingen i innskudd overvåkes nøye. Bankens LCR og NSFR er på henholdsvis 1984 og 234 prosent ved årsslutt, og har vært godt over både styrets mål og rammer og lovpålagte krav gjennom 2025.

Plasseringer av overskuddslikviditet gjøres i innskudd, fond og statspapirer med god likviditet.

Markedsrisiko (inkludert rente- og valutarisiko)

Markedsrisiko består av aksje-, rente-, valuta-, eiendoms- og kredittspreadrisiko. Heder Banks policy for markedsrisiko angir risikoappetitt og rammer for bankens eksponering mot markedsrisiko. Bankens appetitt for markedsrisiko er lav.

Heder Banks har i 2025 plassert overskuddslikviditet i innskudd i Norges Bank og i DNB, samt i fond og statspapirer med lav risiko.

Banken er eksponert for renterisiko knyttet til svingninger i renten og rentebinding. Både

innlån og utlån har i stor grad flytende betingelser som begrenser denne risikoen.

Operasjonell risiko

Banken definerer operasjonell risiko som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Banken har policy med rammer for styring og kontroll av operasjonell risiko. Banken aksepterer moderat operasjonell risiko i en fase med endring og vekst, men begrenser risikoen gjennom hensiktsmessige styrings- og kontrolltiltak, klare ansvarsforhold og robuste rutiner. Kritiske prosesser, systemer og leverandører skal ha tilstrekkelig internkontroll, beredskap og kontinuitetsløsninger. Hendelser og avvik rapporteres og følges opp slik at årsaker identifiseres og tiltak iverksettes for å redusere risikoen for gjentakelse.

Etterlevelsesrisiko

Etterlevelsesrisiko (compliance) er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomisk tap, eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av eksternt eller internt regelverk. Brudd på interne retningslinjer, fullmakter, prosedyrer og rutiner anses dermed også som etterlevelsesbrudd.

Styret vedtar bankens retningslinjer for etterlevelsesfunksjonen, som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Banken arbeider kontinuerlig med å tilpasse virksomheten til nye reguleringer og endringer i regelverk, slik at etterlevelse ivaretas på en effektiv og hensiktsmessig måte.

I tråd med Heder Banks strategi er innebygd etterlevelse et av bankens førende prinsipper, noe som innebærer at nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal inkluderes fortløpende i rutiner og retningslinjer, herunder utviklingen av nye produkter og tjenester.

Aktiviteten innen etterlevelsesområdet har vært høy de senere årene, særlig knyttet til digital motstandsdyktighet (DORA), personvern og anti hvitvasking. Banken har etablert og videreutviklet rammeverkene med rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og arbeider aktivt med internkontroll samt å opprettholde og videreutvikle kompetansen hos ansatte og styre.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Omlegging til ny strategi med endret forretningsmodell innebærer redusert risiko.

Klimarisiko

Fysisk risiko er risiko fra klima og værrelaterte hendelser, som potensielt kan føre til store finansielle tap og redusere verdien av eiendeler og kredittverdigheten til kunder. Overgangsrisiko er risiko som følger av overgangen til et lavkarbonsamfunn, som innebærer endringer i politikk, teknologi og samfunnsentiment kan føre til endringer i verdien av mange eiendeler.

For Heder bank kan fysisk klimarisiko påvirke verdien av pantessikkerhet i eiendommer som følge av endrede værforhold eller naturskader.

Overgangsrisiko kan påvirke kunder, sikkerhetsverdier og investeringer gjennom regulatoriske endringer, teknologisk utvikling og endrede markedsforhold.

Banken har begrenset direkte operasjonell eksponering mot fysisk klimarisiko, men kan gjennom kredittgivning være indirekte eksponert mot både fysisk risiko og overgangsrisiko knyttet til omstillingen til et lavutslippssamfunn.

ESG-relaterte risikodrivere inngår som en del av bankens ordinære risikostyring og vurderes proporsjonalt med bankens størrelse, porteføljesammensetning og kompleksitet, og i tråd med bankens policy for bærekraft. Relevante forhold integreres fortløpende i bankens risikorammeverk og rapportering til styret.

Forventninger til 2026

Banken opplever stor etterspørsel etter boliglån fra kunder som har lav gjennomsnittlig belåningsgrad, god orden i økonomien og bolig i velfungerende eiendomsmarkeder. Det viser at vårt tilbud og kommunikasjon har truffet målgruppen.

Med den nye heldigitale boliglånsløsningen som ble lansert i slutten av 2025, skal banken levere solid vekst fremover. I tillegg har banken startet utviklingen av en løsning for dagligbank som etter planen skal lanseres trinnvis i løpet av 2026.

Banken forventer å lykkes med å hente tilstrekkelig ny egenkapital i markedet i første halvår 2026, som vil rigge banken for den planlagte utlånsveksten.

Banken har i 2025 implementert avtalen med Vestbo og har god fremgang i arbeidet med nye strategiske partnerskap som vil bidra positivt til bankens vekstambisjoner.

Organisasjon ble vesentlig styrket gjennom fjoråret og skal fortsatt utvikles i tråd med bankens ambisjoner.

Innskudd er bankens primære finansieringskilde. Banken følger volumutviklingen nøye, og påser at vi fortsatt har konkurransedyktige betingelser på spareproduktet. Administrasjonen og styret vil fortsette arbeidet med å målrettet jobbe med å videreutvikle banken og skalere driften i henhold til bankens rammebetingelser.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Heder Bank ASA hadde ved utgangen av 2025 22 ansatte. Banken etterstreber et godt mangfold blant de ansatte. Ledelsen i banken representeres av fire kvinner og tre menn ved utgangen av året. Styret i Heder Bank ASA bestod ved årsskiftet av fem styremedlemmer. Av styrets medlemmer var to kvinner og tre menn.

Bankens personalpolitikk er utformet for å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene, og banken legger vekt på å fremme likestilling og hindre diskriminering i alle funksjoner og roller. Dette har resultert til en jevn fordeling mellom kvinner og menn. Bankens kjønnsfordeling er 41% kvinner og 59% menn.

Rapportert sykefravær var på 6,40 %. Av sykefraværet utgjorde 6,0 % langtidssykemeldte og 0,4 % korttidssykemeldte.

Det inntraff ingen skader eller ulykker. Banken har et godt arbeidsmiljø.

Banken har styre- og ledelsesansvarsforsikring med dekning opp til MNOK 50,0.

Bærekraft og Samfunnsansvar

For Heder Bank innebærer bærekraft en balansert ivaretagelse av økonomiske, sosiale og miljømessige hensyn, tilpasset bankens størrelse, risikoprofil og forretningsmodell.

Hensynet til bærekraft og samfunnsansvar er integrert i Heder Banks virksomhet og styringsrammeverk. Banken skal drives i tråd med gjeldende lover og regler, samt anerkjente prinsipper for ansvarlig virksomhet.

Bankens policy for bærekraft gir rammen for hvordan miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold (ESG) ivaretas i virksomheten. Styret har det overordnede ansvaret for bankens bærekraftsarbeid, og relevante forhold inngår i ordinær risikostyring og rapportering.

Ansvarlig kredittrådgivning

Heder Bank tilbyr i hovedsak boliglån og utøver ansvarlig og forsvarlig kredittgivning basert på grundige og individuelle vurderinger av kundens økonomiske situasjon og betjeningsevne.

Kredittbeslutninger skal være transparente, forsvarlige og ivareta kundens interesser gjennom hele kredittprosessen.

Bærekraftshensyn kan inngå som et supplerende element i kredittvurderinger der dette er relevant, uten at det svekker kravene til forsvarlig kredittpraksis. Banken skal opptre i kundens beste interesse og gi korrekt, tydelig og balansert informasjon.

Verdikjede og menneskerettigheter

Heder Bank respekterer grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og forventer det samme av leverandører og forretningspartnere.

Banken gjennomfører årlige aktsomhetsvurderinger i tråd med Åpenhetsloven for å identifisere og håndtere risiko for negativ påvirkning i egen virksomhet og leverandørkjeden. Vurderingene er risikobaserte og tilpasset bankens virksomhet og påvirkningsmulighet. Leverandører og forretningspartnere forventes i denne sammenheng å bistå Heder Bank med informasjon som gjør at banken kan gjennomføre aktsomhetsvurderingene på en god måte.

Endelige aktsomhetsvurderinger vedtas og signeres av styret, og offentliggjøres i henhold til kravene i Åpenhetsloven.

Plassering av overskuddslikviditet

Ved plassering av overskuddslikviditet tar Heder Bank hensyn til bærekraft innenfor

rammen av bankens risikoprofil og likviditetsbehov. Overskuddslikviditet plasseres i hovedsak i fond som forvaltes av selskap som integrerer miljømessige, sosiale og styringsmessige hensyn i investeringsprosessene. Banken baserer seg på forvalternes rammeverk og rapportering knyttet til ansvarlige investeringer.

Bærekraft

Heder Banks direkte klima- og miljøavtrykk er begrenset. Banken arbeider likevel systematisk for å redusere egen miljøpåvirkning gjennom effektiv ressursbruk, redusert reiseaktivitet og økt bruk av digitale løsninger.

Globale initiativer

FN har fastsatt 17 bærekraftsmål som utgjør en felles global ramme for bærekraftig utvikling frem mot 2030. For Heder Bank fungerer bærekraftsmålene som en overordnet referanseramme for bankens virksomhet og prioriteringer.

Banken vurderer særlig bærekraftsmålene om likestilling mellom kjønnene (mål 5), anstendig arbeid og økonomisk vekst (mål 8), mindre ulikhet (mål 10) og ansvarlig forbruk og produksjon (mål 12) som relevante for bankens virksomhet, blant annet gjennom ansvarlig kredittgivning, god forretningssskikk og arbeid med bærekraft og samfunnsansvar.

Antihvitvasking og antiterrorfinansiering

Forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering er et sentralt område for Heder Bank. Banken arbeider kontinuerlig med å videreutvikle rammeverket og gjennomføre internkontroller i tråd med bankens risikobilde, gjeldende regelverk og egen erfaring.

Banken bruker sin virksomhetsrettede risikovurdering aktivt for å spisse tiltak og korrigere prosesser der det er nødvendig basert på bankens risiko og erfaring. Det gjennomføres jevnlig opplæring på dette

temaet for alle bankens ansatte og bankens styre.

Banken benytter et system for transaksjonsovervåkning der alle kunders inn- og utgående transaksjoner kontrolleres mot risikobaserte, kundespesifikke og banktilpassede scenarier. Scenarioene er utformet med utgangspunkt i bankens virksomhet og risikoprofil, og oppdateres løpende på bakgrunn av analyser av treffsikkerhet og effekt.

Disponering og overføring av årets resultat

Årets resultat vil bli overført fra annen egenkapital.

Hendelser etter balansedato

Det var ingen vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2025

Forutsetning om fortsatt drift

Fra siste halvdel av 2024 frem til og med fjerde kvartal 2025 er egenkapitalen styrket med MNOK 107. Kjernekapitaldekningen ved utgangen av fjerde kvartal var 37,6 % mot 38,9 % 31.12.2024.

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 positive.

Bankens vekstplan forventes å medføre et planlagt underskudd i 2026. Banken vil hente inn tilstrekkelig kapital til å dekke planlagt underskudd. Dette påvirker ikke negativt forutsetning om fortsatt drift.

Banken er pr. 31. desember 2025 over sitt regulatoriske minstekrav til ansvarlig kapital på 30,3% og over styringsbufferen. På grunnlag av overnevnte mener styret at forutsetninger for fortsatt drift er til stede.

Nøkkeltall

	2025	2024
Soliditet		
Kapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Kjernekapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Ren kjernekapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	6,8 %	20,2 %
Sum kjernekapital	190 351	241 211
Balanseregnskap		
Forvaltningskapital på balansedag	2 754 656	1 201 956
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	1 715 686	1 332 552
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-5,0 %	-4,2 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	7,5 %	21,2 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	44,9 %	-25,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	170,5 %	-21,6 %
Innskudd i % av utlån*	202,4 %	107,2 %
Likviditetsdekning (LCR)	1984 %	2861 %
Stabil finansiering(NSFR)	234 %	173 %
Tap og mislighold		
Tapsprosent utlån	2,6 %	6,1 %
Rentabilitet/lønnsomhet		
Kostnadsprosent	431,1 %	104,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	-42,7 %	-21,9 %
Resultat pr. aksje	-4,8	-3,5
Bemanning		
Gjennomsnittlig antall årsverk	20	14.0

Resultatregnskap

Resultatet er uttrykt i tusen kroner

	Note	2025	2024
Renteinntekter og lignende inntekter	10	62 006	97 152
Rentekostnader og lignende kostnader	10	-65 883	-51 969
Netto renteinntekter		-3 877	45 183
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			10
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-1 530	-1 128
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		25 287	14 061
Netto andre driftsinntekter		23 757	12 943
Sum netto inntekter		19 880	58 126
Lønn og andre personalkostnader	11	-33 899	-24 541
Andre driftskostnader	12	-44 331	-32 886
Avskrivninger	12,15	-7 467	-3 518
Sum kostnader		-85 698	-60 945
Resultat før kredittap på utlån og garantier		-65 818	-2 819
Kredittap på utlån og garantier	4	-32 587	-52 626
Resultat før skatt		-98 406	-55 445
Skatt	14	0	0
Resultat for regnskapsåret		-98 406	-55 445
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0
Totalresultat		-98 406	-55 445
Resultat per aksje		-4,8	-3,5
Utvannet resultat per aksje*		-4,8	-3,5

*Full utvanning forutsetter utøvelse av alle tegningsretter. For mer informasjon om tegningsretter se note 22

Balanse

Balanse er uttrykt i tusen kroner

	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	6,7,19,20	71 669	67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,7,19,20	124 519	90 763
Utlån til og fordringer på kunder	4,6,7	1 215 761	748 046
Aksjer, obligasjoner, andeler og egenkapitalbevis	6,16,20	1 298 755	286 517
Immaterielle eiendeler	15	28 642	7 152
Varige driftsmidler		1 399	0
Bruksretteeiendel	21	2 884	1 138
Andre eiendeler	6,18	11 028	1 115
Sum eiendeler		2 754 656	1 201 956
<u>Gjeld</u>			
Innskudd og andre innlån fra kunder	7,17	2 530 827	935 492
Annen gjeld	18	14 488	5 284
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter		0	5 508
Leieforpliktelser	21	3 408	1 199
Avsetninger	7	0	0
Sum gjeld		2 548 723	947 484
<u>Egenkapital</u>			
Aksjekapital	22	206 864	158 725
Overkurs	22	247 809	247 030
Udekket tap		-248 740	-151 283
Sum egenkapital		205 933	254 472
Sum gjeld og egenkapital		2 754 656	1 201 956

Bergen, 29 mars 2026

Styret i Heder Bank ASA

(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen

Styreleder

Maria Borch Helsengreen

Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen

Styremedlem

Espen Selvikvåg Berge

Styremedlem

Jørgen Pedersen

Styremedlem

Anette Willumsen

CEO

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2023	108 377	247 046	-104 206	251 217
Årets resultat	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
Årets resultat	0	0	-98 406	-98 406
Kapitalforhøyelse	48 139	22	0	48 161
Kapitalnedsettelse	0	0	0	0
Emisjonskostnader	0	-184	0	-184
Tegningsretter	0	0	949	949
Ikke registrert kapitalforhøyelse*	0	941	0	941
Egenkapital 31.12.2025	206 864	247 809	-248 740	205 933

Kontantstrøm

	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	7 175	4 686
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 595 335	-258 323
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-63 676	-49 607
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-495 384	296 087
Renteinnbetalinger på lån til kunder	54 831	92 935
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 207	-2 362
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	25 287	8 646
Provisjons inn-/utbetalinger fra kredittinstitusjoner	-1 530	-1 118
Provisjons inn-/utbetalinger	885	3 059
Utbetaling til drift	-120 114	-58 384
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 000 602	35 618
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg og endringer av aksjer	2 803	72
Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-1 012 238	-33 797
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 009 435	-33 725
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling Leieforpliktelse	-1 885	-1 165
Innskutt egenkapital (innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse)	48 918	58 360
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	47 033	57 195
Netto kontantstrøm i perioden	38 200	59 088
Likviditetsbeholdning 01.01	157 988	98 900
Likviditetsbeholdning 31.12	196 188	157 988
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	71 669	67 226
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	124 519	90 763
Likviditetsbeholdning	196 188	157 988

Seksjon 2

Noter

Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon

Heder Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med forretningsadresse Lars Hilles gate 30, Bergen. Banken tilbyr boliglån med lavere enn 55 % belåningsgrad, samt innskudd fra kunder i privatmarkedet. Regnskapet for 2025 ble godkjent av styret i Heder Bank ASA i Bergen 19. mars 2026.

2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet for Heder Bank ASA er utarbeidet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4 2.ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften.

Banken vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3.
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147

Om ikke annet fremgår er beløp i notene angitt i tusen kroner.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er tredd i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse.

IFRS 18 vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, og introdusere nye krav som skal bidra til å oppnå sammenlignbarhet på tvers av selskaper. Selv om IFRS 18 ikke vil påvirke innregningen eller målingen av poster i regnskapet, forventes endringer knyttet til bankens presentasjon av resultatoppstillingen. Det er ingen nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke er tredd i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning bankens regnskap.

3. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Segmentinformasjon

Heder Bank ASA har privatmarkedet som sitt eneste rapporteringssegment.

Inntektsføring

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring.

Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost.

For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens øvrige verdiendringer presenteres som «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter». Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

I øvrige inntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester. Resultatføring skjer når tjenestene er levert.

Resultat pr aksje

Resultat pr aksje og utvannet resultat pr aksje presenteres i tilknytning til resultatregnskapet. Resultat pr aksjer er beregnet i samsvar med IAS 33.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Finansielle instrumenter – klassifisering

Finansielle instrumenter blir ved første gangs regnskapsføring klassifisert i en av de følgende målekategorier:

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømmer karakteristikk. Finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, måles til amortisert kost. Andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Basert på dette blir «Kontanter og innskudd i sentralbanker», «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Utlån til og fordringer på kunder» målt til amortisert kost, men bankens beholdning av «Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter» måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Finansielle forpliktelser:

- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

Denne kategorien består av «Innskudd fra og gjeld til kunder».

Måling

Måling 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. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner. For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til

løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. Andre forpliktelser regnskapsført til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

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, 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 12 måneder som en forhøyet kredittrisiko.

Steg 3

For engasjementer som er misligholdt i en periode over 90 dager, blir det foretatt en individuell nedskrivning som belager seg på en analyse av hele kundeforholdet.

Engasjementer er videre kredittforringet dersom det er hendelser som inntreffer som påvirker de fremtidige kontantstrømmene til engasjementet. Eksempler på dette kan være informasjon som kommer til hende som påvirker sannsynligheten for mislighold på det gitte engasjement, som fører til at kunden blir UTP markert.

Dersom betalingsmisligholdet blir gjort opp og det foreligger sannsynlighet for at kunden oppfylder sine betalingsforpliktelser, vil kunden bli friskmeldt etter en karensperiode på 90 dager.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Nedskrivningsmodell i banken

Heder Bank benytter seg av Netcompany standard 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.

Mislighold er definert som engasjementer hvor kunder ikke har betalt renter og avdrag til riktig tid, i en sammenhengende periode på 90 dager. Ved flere lånekontaer tilhørende en kunde, vil hele kundens engasjement bli sett på som misligholdt til tross for kun en misligholdt konto. Kunder som er friskmeldte fra mislighold og ligger i påfølgende 90 dagers karantene vil også defineres som misligholdt. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å se på historiske data, over 12 måneders perioder. I tillegg har banken en sikkerhetsbuffer i tillegg for å hensynte ikke-linearitet.

Modellen skiller kunder med og uten boliglån, og måler misligholdssannsynlighet for de neste 12 måneder (PD).

Modellene blir årlig validert og kalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller

Engasjementer i steg 3 blir individuelt vurdert. Vesentlig klimarelaterte og miljømessige risikoer er ikke direkte vurdert i kredittrisikoen, men bankens kredittpolitikk er fokusert på eiendommer i bynære strøk som reduserer klimarelatert risiko i forbindelse med pantesikkerhetene.

Vesentlig økning i kredittrisiko

For definering av 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 %.

Banken foretar også månedlige vurderinger av kundene dersom det er ny informasjon som har blitt opplyst til banken eller viktige variabler har blitt endret og økt risikoen for kundens engasjement.

Definisjon av mislighold

Banken innførte i 2021 en ny definisjon av mislighold. Denne er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager.
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av et annet engasjement som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.
- Kunden er innenfor karensperiode – 90 dager etter friskmelding fra mislighold.

Definisjon av mislighold innebærer innføringen av karenperiode som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden.

Beregning av LGD

LGD blir beregnet ut fra en beregning av maks tap ved realisasjon og videre ulike faktorer som har innvirkning på dette utfallet. Verdien av sikkerhetene er basert på estimert realisasjonsverdi.

EAD

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene. For avtaler i steg 2 består EAD av de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. Banken oppjusterer EAD der banken ser at nåverdien av lånet er høyere enn den beregnede verdien. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet. Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid, og tiltak banken har innført som er fordelaktig for kunden og som resulterer i at kunde forblir i bankens portefølje. Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

Banken har sett på makrosenarioer i beregningene sine av forventet kredittap. Banken bruker et påslag i PD for steg 1 som reflekterer økning knyttet til ikke-linearitet og negative makroøkonomiske utsikter. Banken bruker også trinnsvis PD-modell for steg 2 for å reflektere forventet utvikling over forventet levetid.

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

Konstaterte tap

Banken foretar løpende nedskrivninger av konstaterte tap, som avdøde kunder og kunder

banken anser som tapt. I slike tilfeller reverseres tapsavsetningen som er tatt på engasjementet og engasjementet blir i sin helhet tapsført.

Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og vurderinger blir gjort løpende og vurderes basert på historiske erfaringer og andre faktorer. Regnskapsestimaterne kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

For skjønnsmessige vurderinger knyttet til nedskrivninger på lån er det vurdert iht. beskrevet over. Årlig oppdateres boligverdier i systemet, og dersom det svinger mye gjennom året vil banken ta en ny vurdering av disse. Ettersom engasjement med pant i bolig er bankens største forretningsområde, er det en viktig faktor inn i beregningen av forventet kredittap ved misligholdelse.

Det er også utøvd skjønn ved utarbeidelse av makrosenarioer, men grunnet gode data og erfaring mener banken at dette gir gode indikatorer på forventningene til fremtiden.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Dette er i de aller fleste tilfeller varige driftsmidler, og disse klassifiseres som «holdt for salg», jmfør IFRS 5.

Presentasjon av resultatposter knyttet til finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

Realiserte gevinster og tap, samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet medtas i regnskapet under "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår. Utbytte på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter føres over resultatet når bankens rett til utbytte er fastslått.

Motregning

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader

motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Balansedagen tilsvarer faktisk overføringsdato. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet.

Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter driftsløsøre, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert avgifter /skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

Immaterielle eiendeler

Utvikling av programvare balanseføres og klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom det er sannsynlig at de forventede, fremtidige verdier som kan henføres til eiendelen, vil komme til foretaket og at eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Ved utvikling av programvare utgiftsføres bruk av egne ressurser, forprosjektering, implementering og opplæring. Balanseført, egenutviklet programvare avskrives over anslått levetid.

Nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp

estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukket av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

Leieavtaler

Innføring av IFRS 16 standard medførte at det ikke lenger skal skilles mellom operasjonell og finansiell leasing der inngåtte avtaler overfører bruksretten til en spesifikk eiendel fra utleier til leietaker for en spesifikk periode. For utleier videreføres i all hovedsak regelverket fra IAS 17.

For å fastsette om en kontrakt inneholder en leieavtale er det vurdert om kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. Standarden har hovedsakelig fått betydning for leieavtaler knyttet til kontorlokaler, som medfører at husleiekostnader ikke lenger regnskapsføres som driftskostnad, men som avskrivning av bruksrett eiendel og rentekostnad på tilhørende leieforpliktelse i resultatregnskapet. Leieavtaler med lav verdi (mindre enn 5 000 USD) og leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre vil ikke bli balanseført. Leieavtalene som faller inn under disse unntakene innregnes løpende som andre driftskostnader.

Banken har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsanvendelse. Leieperioden er beregnet basert på avtalens varighet tillagt eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvet. Eventuelle opsjoner i leieavtalen og/eller utgifter forbundet med utkjøpsklausuler før endelig kontraktsutløp er medregnet i leieforpliktelsen dersom det er sannsynlig at opsjon eller klausul vil bli benyttet. Andre variable leiebetalinger etc. vil ikke bli innregnet i leieforpliktelsen for husleiekontraktene og føres som driftskostnad. Diskonteringsrente for leieavtaler er fastsatt ved å anvende leietakers marginale lånerente, det vil si den rentesatsen leietaker i et lignende økonomisk miljø måtte betale for å lånefinansiere, i en tilsvarende periode og med tilsvarende sikkerhet, de midler som er nødvendige for en eiendel av

lignende verdi som bruksretteiendelen. Renten hensyntar både risikofri rente, kredittrisiko og leiespesifikt påslag, herunder sikkerhet/pant i leieavtalen. Renten vil tilpasses den faktiske leiekontraktens varighet, type eiendel etc.

Ved etterfølgende målinger måles leieforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leieforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksrettighetene er i balansen presentert som en del av «Varige driftsmidler», mens leieforpliktelsene presenteres som «Andre avsetninger» i balansen. Bruksrettigheter som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Banken har tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det

kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonskostnader og -forpliktelser følger IAS 19. Banken har en innskuddsbasert ordning for alle ansatte. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og pensjonsforsikringsselskap. Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser brutto kontantstrømmer fra operasjonelle-, investerings-, og finansieringsaktiviteter.

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner, samt investeringer i driftsmidler.

Kontantstrømmer fra utlåns- og innskuddsvirksomheten og endringer i egenkapital (foruten resultat) er definert som finansieringsaktiviteter.

Totale likvider omfatter bankens kontanter og innskudd i sentralbanker og kredittinstitusjoner.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden.

Note 2 Kapitaldekning

	2025	2024
Aksjekapital	206 864	158 725
Overkursfond	247 809	247 030
Annen egenkapital	-150 334	-95 838
Årets resultat	-98 406	-55 445
Fradrag av tilbakeholdt overskudd	0	0
Total kjernekapital	205 933	254 472
Fradrag for immaterielle eiendeler	-10 693	-7 152
Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi	-1 299	-287
Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer	-3 590	-5 822
Ren kjernekapital	190 351	241 211
Kjernekapitalinstrumenter	0	0
Kjernekapital	190 351	241 211
Ansvarlige lån	0	0
Ansvarlig kapital	190 351	241 211
Kapitalkrav	30,2 %	28,9 %
Pilar 2 krav fra 2020	6,6 %	6,6 %
Risikovektet kapital		
Kreditrisiko	428 682	478 498
Operasjonell risiko*	77 921	140 926
Beregningsgrunnlag	506 603	619 424
Ren kjernekapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Kjernekapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Kapitaldekning	37,6 %	38,9 %
Uvektet kjernekapitalandel (LR)	6,8 %	20,2 %
Institusjoner	26 904	18 153
Lån med pant i bolig	210 747	186 798
Usikrede lån til privatkunder	32 963	0
Forfalte engasjementer	108 721	266 202
Ubenyttete kredittrammer	25 596	0
Verdipapirfond	0	0
Anleggsaksje	0	2 803
Andre	23 751	4 543
Sum beregningsgrunnlag for kreditrisiko	428 682	478 498
Operasjonell risiko*	77 921	140 926
Beregningsgrunnlag	506 603	619 424

*Oppdatert fra 4.kvartalsrapport etter ny beregning

Note 3 Risikostyring

God risikostyring og kontroll skal sikre at Heder Bank til enhver tid er i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Det er styret som fastsetter bankens mål og strategi. Styret skal sikre at banken har en forsvarlig risikostyring og internkontroll.

Styrings- og kontrollstruktur for risikostyring, internkontroll og compliance i Heder Bank organiseres etter prinsippet om tre linjer. De tre linjene skal sikre at banken drives pålitelig, robust og effektivt med tilstrekkelig håndtering av risiko innenfor gjeldende regelverk og bankens målsettinger. Førstelinje eier og håndterer bankens risikoer knyttet til driften, og alle ansatte har et selvstendig ansvar for at internkontrollen er tilfredsstillende. Ledere i førstelinje har et særskilt ansvar for å etablere og

oppretholde en hensiktsmessig internkontroll. Andrelinjen består av kontrollfunksjonene for risikostyring (CRO) og compliance (CCO) og tredjelinje omfatter internrevisjonen, som er utkontraktert til EY.

Banken er eksponert for kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko, omdømmerisiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko. Kredittrisiko er nærmere omtalt i note 6, likviditetsrisiko i note 7, markedsrisiko og renterisiko i note 8 og valutarisiko i note 9.

Note 4 Utlån og garantier

Utlån og fordringer på kunder	2025	2024
Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån	0	68 329
Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån	143 132	804 545
Utlån og fordringer på kunder - Lav LTV lån	913 246	0
Utlån og fordringer på kunder - Driftskreditt	194 237	
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*	1 250 615	872 874

Tapsavsetninger - Forbrukslån	0	41 669
Tapsavsetninger - Omstartslån	34 358	78 160
Tapsavsetninger - Lav LTV lån	35	0
Tapsavsetninger - Driftskreditt	379	
Tapsavsetninger	34 772	119 828

Netto Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	2025	2024
Forbrukslån	0	26 660
Omstartslån	108 773	726 385
Lav LTV lån	913 212	0
Driftskreditt	193 858	0
Netto Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**	1 215 843	753 046

Endring brutto utlån til kunder: Forbrukslån

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

Omstartslån

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

Lav LTV lån

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

Driftskreditt

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2025	0	0	0	0
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		0
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		0
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	0
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	0

Nye lån	183 380	10 856	0	194 237
Avgang lån	0	0	0	0
Endringer i lån som ikke er migrert	0	0	0	0
Brutto utlån per 31.12.2025	183 380	10 856	0	194 237

Brutto utlån til kunder inkluderer amortiseringsgebyr, agentprovisjon, påløpte renter og «syke renter». For bevegelser fra steg benyttes tall pr. 01.01.2025, og for bevegelser til steg benyttes tall pr. 31.12.2025.

Endring i tapsavsetninger:

Forbrukslån

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

Omstartslån

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

Lav LTV lån

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

Driftskreditt

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

For bevegelser fra steg benyttes tall pr. 01.01.2025, og for bevegelser til steg benyttes tall pr. 31.12.2025.

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2025	2024
Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger		
Misligholdte engasjement over 90 dager	103 391	316 361
Andre tapsutsatte engasjement	39 293	68 664
Sum engasjement før individuelle nedskrivninger	142 684	385 025

Individuelle nedskrivninger på:

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

Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger

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

Forbrukslån	2025	2024
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-1	-18
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	0	-50
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-41 668	16 505
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	1 072	5000
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	70 467	-5 949
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap salg av portefølje	0	0
Kredittap på utlån og garantier	29 871	15 488

Omstartslån	2025	2024
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-1 065	17
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-835	-367
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-41 898	15 055
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	4 959	581
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	41 145	21 852
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap salg av portefølje	0	0
Kredittap på utlån og garantier	2 307	34 227

Lav LTV lån	2025	2024
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	31	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0

Konstateringer med tidligere nedskrivninger	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Kredittap på utlån og garantier	31	0

Driftskreditt	2025	2024
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	275	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	104	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Kredittap på utlån og garantier	379	0

Konstaterte tap hvor banken fortsatt har legale krav MNOK 89,8

Kredittap på utlån og garantier	31.12.2025	31.12.2024
Steg 1	-759	-1
Steg 2	-732	-416
Steg 3	-83 566	31 560
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	6 031	5 581
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	111 612	15 902
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap salg av portefølje	0	
Sum kredittap på utlån og garantier	32 587	52 626

Note 5 Sensitiviteter

Banken har reberregnet tapsavsetninger for 5 ulike scenarier.

Base case: uten endringer

Scenario 1: Boligprisfall 20 %

Scenario 2: Boligprisfall 30 %

Scenario 3: Økt PD med 10 %

Scenario 4: Redusert PD med 10 %

Scenario 5: Økt PD 10 % og boligprisfall 10 %

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Base case	319	104	34 349	34 772
Scenario 1	319	104	37 834	38 256
Scenario 2	319	104	40 403	40 826
Scenario 3	352	114	34 349	34 815
Scenario 4*	287	93	34 349	34 729
Scenario 5	352	114	35 648	36 115

*De som har 100% PD reduserer vi ikke med PD 10%

Note 6 Kredittrisiko

Banken definerer kredittrisiko som risikoen for at kunder som har fått innvilget finansiering i banken ikke klarer å gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skriftlige avtaler, samtidig med at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Heder Bank ASA skal levere boliglån til lavrisiko kunder i byer med godt fungerende boligmarkeder i Norge. Banken satser på kunder som har lavere enn 60 prosent belåningsgrad på boliglån og de som ønsker attraktiv rente på innskudd i form av en sparekonto.

Lånene skal ha sikkerhet i fast eiendom, med hovedvekten av eksponeringen i porteføljen mot områder med lett omsettelige og likvide boliger i Norge. Banken har ingen lokal forankring, men skal rette seg spesifikt mot personmarkedet og porteføljen skal være geografisk diversifisert i de største byene i Norge. Banken skal ha en moderat risikotoleranse for porteføljen i sin helhet, og lav risikotoleranse for kredittrisiko på nye boliglån. For portefølje med omstartslån, mellomfinansiering og forbrukslån er kredittrisikoen høy. Det er ikke nysalg på disse porteføljene. Banken skal ikke ta annen vesentlig risiko enn kredittrisiko.

Risikotoleranse er operasjonalisert gjennom bankens policy for kredittrisiko.

Kredittrisiko er hovedsakelig knyttet til bankens utlånsportefølje, men har også en tilknytning til motpartsrisiko til bankens innskudd og beholdning av andeler i fond.

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fremgår i tabellen under:

Kredittengasjement til kunder fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering	2025	2024
Bankinnskudd	196 188	157 988
Utlån til kunder	1 215 761	748 046
Andre eiendeler	9 985	4 905
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	1 043	1 138
Kreditteksponering	1 422 977	912 077

Kredittengasjement til kunder fordelt etter risikoklasse (brutto utlån)

Bankens kunder får tildelt en PD ut fra sannsynligheten for mislighold, basert på tidligere atferd i låneforløpet og historikk til kundens banker. Kredittforingende engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100%.

Risikoklasse	PD intervall	Brutto utlån bolig
Lav risiko	0 - 6%	1 097 115
Moderat risiko	6 - 25%	10 816
Høy risiko	25 - 90%	0
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)	90 - 100%	142 684
Sum kreditteksponering		1 250 615

Boliglån 2025		Brutto utlånsvolum			
Risikoklasse	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum	
Lav risiko	1 096 627	488	0	1 097 115	
Moderat risiko	448	10 368	0	10 816	
Høy risiko	0	0	0	0	
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)	0	0	142 684	142 684	
Sum	1 097 074	10 856	142 684	1 250 615	

Boliglån 2025		Tapsavsetninger			
Risikoklasse	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum	
Lav risiko	310	3	0	313	
Moderat risiko	9	100	0	109	
Høy risiko	0	0	0	0	
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)	0	0	34 349	34 349	
Sum	319	104	34 349	34 772	

Bankens 10 største låneengasjement

	Utestående saldo	% av ansvarlig kapital
	24 070	12,7 %
	20 879	11,0 %
	20 535	10,8 %
	15 079	7,9 %
	11 795	6,2 %
	11 078	5,8 %
	11 008	5,8 %
	10 944	5,8 %
	10 836	5,7 %
	10 371	5,5 %

Kredittengasjement til kunder fordelt på geografiske områder (brutto boliglån og boligselskap)

	2025	2024
Agder	2 089	12 901
Akershus	227 095	209 639
Buskerud	29 303	38 096
Finnmark	81	83
Innlandet	2 455	16 827
Møre og Romsdal	6 992	5 400
Nordland	230	7 632
Oslo	588 007	217 999
Østfold	13 109	34 561
Rogaland	38 917	20 131

Telemark	7 141	23 480
Troms	7 563	9 018
Trøndelag	25 201	16 642
Vestfold	30 080	55 847
Vestland	272 352	131 732
Utland	0	0
Kreditteksponering	1 250 615	799 988

Kredittengasjement til kunder fordelt på næring/sektor

	2025	2024
Netto utlån til privatkunder, pant i bolig, amortisert kost	1 021 985	1 051 197
Netto utlån til bedriftskunder, pant i bolig, amortisert kost	193 858	0
Netto utlån til privatkunder, usikret kreditt, amortisert kost	0	38 243
Kreditteksponering	1 215 843	1 089 441

Obligasjon, andeler i fond og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

	31.12.2025	31.12.2024
NBO, AAA	71 669	70 112
DNB, AA	124 519	28 787
Kredittinstitusjoner	196 188	98 900
DNB Global Treasury, AA	1 172 519	249 918
Statskasseveksel, AA	126 236	0
Obligasjoner og andeler i fond	1 298 755	249 918

Note 7 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering

Bankens risikotoleranse er definert i policy for likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen i Heder Bank skal være lav. Dette innebærer at banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert. Bankens skal også ha en likviditetsbuffer som sikrer tilgang på finansiering i krisesituasjoner. Bankens skal til enhver tid ha kontroll på likviditetsrisikoen, gjennom gode systemer og rutiner for oppfølging av likviditeten. Generelt vil lavere likviditetsrisiko innebære høyere finansieringskostnad. Bankens står derfor ovenfor en avveining mellom bankens samlede innlånskostnad og bankens samlede likviditetsrisiko.

Bankens likviditetspolicy inneholder rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko. Policyen inneholder rammer for blant annet LCR, NSFR og innskuddsdekning

Innskuddsdekning

Bankens innskuddsdekning per 31.12.2025 var 202,4 %, sammenlignet med 107,2 % samme periode i fjor.

Likviditetsforfall pr. 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	>1 år	Uten løpetid	Sum
Kontanter og innskudd i sentralbanker	71 669					71 669
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	124 519					124 519
Utlån til og fordringer på kunder	0	5 539	91 476	1 118 746		1 215 761
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis					1 298 755	1 298 755
Øvrige eiendeler uten løpetid				2 884	41 068	43 952
Sum eiendeler	196 188	5 539	91 476	1 121 630	1 339 823	2 754 656

Innskudd og andre innlån fra kunder	2 530 827					2 530 827
Annen gjeld					14 488	14 488
Leieforpliktelser				3 408		3 408
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					0	0
Avsetninger					0	0
Egenkapital					205 933	205 933
Sum gjeld	2 530 827	0	0	3 408	220 421	2 754 656

Likviditetsforfall pr. 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	>1 år	Uten løpetid	Sum
Kontanter og innskudd i sentralbanker	67 226					67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	90 763					90 763
Utlån til og fordringer på kunder	92 483			598 654 965		748 046
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis					286 517	286 517
Øvrige eiendeler uten løpetid				1 138	8 266	9 404
Sum eiendeler	250 472	0	598 656 103	294 783	1 201 956	

Innskudd og andre innlån fra kunder	935 492					935 492
Annen gjeld					5 284	5 284
Leieforpliktelser				1 199		1 199
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					5 508	5 508
Avsetninger					0	0
Egenkapital					254 472	254 472
Sum gjeld	935 492	0	0	1 199	265 264	1 201 956

Note 8 Markedsrisiko og renterisiko

Markedsrisiko består av aksje-, rente-, valuta-, eiendoms- og kredittspreadrisiko. Valutarisiko er risikoen for tap når valutakurser endres. Alle finansielle instrumenter og øvrige posisjoner med valutarisiko inkluderes i vurderingen. Spreadrisiko defineres som risikoen for endringer i markedsverdi av obligasjoner, sertifikater og eventuelle kredittderivater som følge av generelle endringer i kredittspreader. En bank har renterisiko knyttet til store deler av balansen og til vesentlige deler av resultatregnskapet.

Renterisiko knyttet til foretakets bankportefølje (IRRBB) er normalt den største og viktigste renterisikoen. Risikoen i Heder Bank er i hovedsak knyttet til avvik i rentebinding mellom aktiva og passiva. Aksjerisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende.

Heder Banks policy for markedsrisiko angir risikotoleranse og rammer for bankens eksponering mot markedsrisiko. Bankens risikotoleranse skal være lav. Heder Banks overskuddslikviditet er plassert i innskudd i Norges Bank og i DNB, samt i et fond med svært lav risiko for LCR formål. Det er en mindre valutarisiko knyttet til reskontroleverandør. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til svingninger i renten og rentebinding. Både innlån og utlån har i stor grad flytende betingelser som begrenser denne risikoen.

	31.12.2025
Renterisiko	3 283
Gjennomsnittlig durasjon	0,28
Valutarisiko	0
Aksjerisiko	0

Renterisiko kan oppstå dersom bankens innskudd og bankens utlån har forskjellige rentebindingstid, slik at en endring i rente på bankens eiendeler ikke kan oppveies av en tilsvarende endring i bankens gjeld. Banken har ingen innskudd eller utlån til kunder med fast rente, og er derfor i liten grad eksponert for denne type renterisiko.

Bankens likviditetsportefølje er også en kilde til renterisiko dersom den består av eiendeler som faller i verdi når rentenivået i markedet øker (obligasjoner med faste kuponger). Heder Bank investerer ikke i enkeltobligasjoner, og likviditetsporteføljen er investert i obligasjonsfond med lav renterisiko (porteføljens durasjon ved periodens slutt var 0.28). Verdiendring i likviditetsporteføljen ved et 2% parallellskift i rentekurven er vist under.

Renterisiko

Løpetid	31.12.2025	31.12.2024
0-3 måneder	3 283	1 257
Total renterisiko	3 283	2 458

Note 9 Valutarisiko

Bankens kostnader til banksystem fra Netcompany utgjør den største eksponeringen mot utenlandsk valuta per 31.12.2025. Andre kostnader mot utenlandske aktører innebærer support og konsulenter. Banken har således ingen vesentlig valutarisiko

Note 10 Netto renteinntekter

Beløp i 1000' kroner	2025	2024
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 175	4 667
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	54 831	92 485
Sum renteinntekter	62 006	97 152
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	-63 676	-49 607
Øvrige rentekostnader	-2 207	-2 362
Sum rentekostnader	-65 883	-51 969
Sum netto renteinntekter	-3 877	45 182

Note 11 Lønnskostnader og andre personalkostnader

Banken hadde pr. 31.12.2025 22 ansatte, tilsvarende 21,2 årsverk.

Lønn og andre personalkostnader

	2025	2024
Lønn	26 357	18 448
Tegningsretter	814	340
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	4 942	3 989
Pensjoner	1 312	1 490
Sosiale kostnader	475	274
Sum	33 899	24 542

Banken har en pensjonsordning som pr. 31.12.2025 omfatter i alt 22 ansatte. Innskuddspensjonen, inkluderte tilhørende offentlige avgifter, kostnadsføres løpende.

Bankens pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og styret 2025

Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til ledende ansatte	Lønn	Pensjon	Annet	Sum
Anette Willumsen - Chief Executive Officer fra juni	1 437	63	7	1 507
Gustav Gotteberg - Deputy Chief Executive Officer	1 500	84	12	1 596
Camilla Bjerke Kopperud – Chief Financial Officer, fratrådt, delvis år	1 087	55	11	1 153
Ingunn Tråsdahl – Chief Risk Officer	1 697	86	17	1 800
Marius Hauken - Chief Technology Officer	1 400	79	17	1 496
Cathrine Redisch Kvamme - Chief Product Officer	1 234	68	12	1 313
Birte Thorsnes Øygard - Chief Legal Officer, delvis år	1 083	50	15	1 148
Bent Gjendem - Chief Executive Officer, fratrådt juni*	2 000	86	33	2 119
Bård Fladvad - Chief Compliance Officer, fratrådt**	1 450	81	11	1 542
Sum	12 889	652	134	13 675

Selskapet har i perioden benyttet innleid konsulent som konstituert CFO. Kostnaden inngår i andre driftskostnader. * sluttvederlag 1 MNOK kostnadsført 2025 ** Sluttvederlag 1,1MNOK kostnadsført 2025

Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til styret	Lønn
Klaus-Anders Nysteen - Styreleder	1 500
Izabella Kibsgaard-Petersen - Styremedlem	300
Espen Selvikvåg Berge - Styremedlem	300
Jørgen Pedersen - Styremedlem delvis år	166
Maria Borch Helsengreen - Styremedlem delvis år	166
George Pal - Styremedlem, sluttet delvis år	300
Kate Henriksen - Styremedlem, sluttet delvis år	134
Jonas Strømberg - Valgkomite leder	20
Eirik Bergh - Valgkomite	15
Tore Bjark - Valgkomite	15
Sum	2 916

Banken har ingen ansattlån til ledende ansatte pr. 31.12.2025. Utover opsjonsavtaler til ledende ansatte som er omtalt i note 23 og de opplysninger som fremgår over, foreligger det ingen ytterligere forpliktelser knyttet til aksjeverdbaserte godtgjørelser, forskuddsbetalinger og sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte eller tillitsvalgte.

A. Informasjon om selskapets godtgjørelsesordning

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styret har utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledendeansatte i henhold til CRR artikkel 450. Erklæringen er fremlagt for generalforsamlingens rådgivendeavstemming og godkjennelse i henhold til allmennaksjelovens § 5-6 (3).

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2025:

Heder Banks godtgjørelsesordninger skal fremme en prestasjons- og resultatorientert kultur. Godtgjørelser skal hjelpe banken å tiltrekke seg og beholde ansatte med ønsket kompetanse, egenskaper og erfaring. Ordningen skal gi insentiver til god styring av og kontroll av risiko, og motvirke for høy risikotaking og interessekonflikter. Nedenfor kommenteres de enkelte ytelser som benyttes mer spesifikt.

Det er ikke vurdert andre enn ansatte i ledergruppen til å være identifiserte ansatte.

Når noe annet ikke fremgår nedenfor, skal det ikke gjelde spesielle vilkår, rammer eller tildelingskriterier for de nevnte godtgjørelsene.

Andre ytelser

Alle faste ansatte, totalt 22 personer pr. 31.12.2025, er omfattet av bankens pensjonsordning. Ordningen er innskuddsbasert og er tegnet hos DNB. Banken er pliktig til å etablere en pensjonsordning etter Lov om Obligatorisk Tjenestepensjon (OTP). Ordningen tilfredsstiller lovens krav. Det har i 2025 gjennomsnittlig vært ansatt 20 årsverk.

Beslutningsprosess

Styret samles årlig for å beslutte policy for godtgjørelse i banken. Styret holder løpende kontroll med kostnader relatert til lønn og annet, samt satser på pensjon, forsikring, osv.

Styret har delegert mandat til CEO omkring nivået på den enkelte ansattes faste godtgjørelse.

Eventuell variabel godtgjørelse skal godkjennes av styret. Dette gjøres ved første ledige anledning og er ikke betinget av godkjennelsen av policy for godtgjørelse.

Styret ansetter formelt Chief Compliance Officer og fastsetter godtgjørelsen til vedkommende.

Styret godkjenner herunder offentlig informasjon om godtgjørelse gjennom vedtak av bankens årsrapport.

B. Retningslinjer for godtgjørelse i regnskapsåret 2025

Styret fastsetter godtgjørelsen for CEO.

CEO fastsetter godtgjørelsen for andre ledende ansatte.

For andre ansatte fastsetter CEO godtgjørelsen, i samarbeid med respektive leder.

Godtgjørelse inkluderer fastlønn, naturalytelser, pensjon, forsikringsordninger og variabel godtgjørelse. For ledende ansatte, nøkkelpersoner (som definert i kommisjonsforordning 604/2014, hhv. artikkel 3 og 4), samt andre ansatte skal variabel godtgjørelse være basert på en helhetlig vurdering, hvor følgende kriterier skal tillegges mest vekt:

- bankens resultater etter skatt
- bankens egenkapitalavkastning
- bankens kapitaldekning og likviditetsindikatorer

De to førstnevnte kriteriene skal måles opp mot styrevedtatte mål gitt ved vedtatt forecast, mens det sistnevnte kriteriet skal måles opp mot regulatoriske krav.

Kriteriene for risiko- og kontrollfunksjoner gjelder kun de to sistnevnte kriteriene.

Praktisering i 2025

Det er gitt et midlertidig funksjonstillegg til 3 ansatte i 2024/25, 2 i ledergruppen og 1 i økonomiavdelingen. Dette er gjort på bakgrunn av at de var å anse som nøkkelpersoner i en strategiendring for banken. Tillegget ble bestemt av styret og løp fra september 2024 og til juni 2025. Det er ikke gitt variabel godtgjørelse i banken i 2025.

Note 12 Andre driftskostnader

	2025	2024
Revisjonshonorar	1 782	2 000
Annen bistand	5 985	8 261
Konsulenthonorarer	15 300	3 663
IKT driftskostnader	14 650	10 650
Integrasjon		2 112
Kostnad og godtgjørelse for reiser	1 010	356
Salgs og reklamekostnader	1 430	1 735
Husleie	150	297
Avskrivninger på leierett	2 200	1 138
Andre leiekostnader	1 041	192
Øvrige administrasjonskostnader	2 982	2 482
Avskrivninger	5 269	3 518
Sum andre driftskostnader	51 799	36 404

Spesifikasjon på godtgjørelse til revisor

	2025	2024
Lovpålagt revisjon	1233	1871
Andre attestasjonstjenester	99	542
Annen bistand	450	129
Sum godtgjørelse til revisor	1782	2542

I tillegg har det påløpt kostnader til internrevisjon via Ernst & Young AS som utgjorde MNOK 1,0 i 2025, sammenlignet med MNOK 1,5 i 2024.

Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:	2025
a) Salg av varer og tjenester	0
b) Kjøp av varer og tjenester	0
Sum	0

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 11.

Note 14 Skatt

	2025	2024
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Obligasjonsfond	0	14 046
Leieavtaler (IFRS 16)	-523	
Varige driftsmidler	207	0
Netto midlertidige forskjeller	-316	14 046
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-301 929	-195 832
Andre midlertidige forskjeller som inngår i beregning av utsatt skatt	19 307	
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-282 938	-181 786
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-70 734	-45 446
Ikke oppført utsatt skattefordel	70 734	45 446
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	0	0
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-98 406	-55 445
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-14 046	
Permanente forskjeller	-5 437	-879
Grunnlag for årets skattekostnad	-117 889	-56 324
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	13 567	-8 592
Endring i underskudd til fremføring	104 322	64 916
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
Fordeling av skattekostnaden		
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	0
Skattekostnad	0	0
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-98 406	-55 445
Beregnet skatt 25%	-24 601	-13 861
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	-24 601	-13 861
Differansen består av følgende:		
Andre forskjeller (tilbakeført utsatt skatt/skattefordel tidligere år)	-24 601	-13 861
Sum forklart differanse	-24 601	-13 861

Bankens utsatte skattefordel er ikke balanseført da det ikke i tilstrekkelig utstrekning er sannsynliggjort utnyttelse av skattefordelen.

Note 15 Materielle og immaterielle eiendeler

	Materielle anlegg	Sum materielle	Andre Immaterielle	Andre Immaterielle	Andre Immaterielle	Bank-system	Sum immaterielle
Bokført verdi 01.01.2025	1 138	1 138	0	947	0	6 205	7 152
Tilgang	5 649	5 649	260	0	26 194	0	26 454
Avgang	0	0	0	0	0	0	0
Justert beholdning 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0
Bokført verdi 31.12.2025 før årets avskrivninger	6 787	6 787	260	947	26 194	6 205	33 605
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2025	-2 503	-2 503	-72	-576	-1 995	-2 321	-4 963
Balanseført verdi 31.12.2025	4 284	4 284	188	371	24 199	3 884	28 642
Årets avskrivninger	2 503	2 503	72	576	1 995	2 321	4 963
Forventet økonomisk levetid	5 år		3 år	4 år	5 år	10 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 16 Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

	Antall aksjer/andeler	Balanseført verdi	Investert verdi
NO0010756281 DNB Global Treasury	1 207 242	1 172 519	1 175 888
NO0010757925 Statskasseveksel 16.12.2024	125 000	126 236	126 090
Balanseført verdi 31.12.2025	1 332 242	1 298 755	1 301 978

Note 17 Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder	31.12.2025	31.12.2024
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	2 521 020	935 492
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	9 807	
Sum innskudd fra kunder	2 530 827	935 492
Innskudd fordelt på grupper	31.12.2025	31.12.2024
Personkunder	2 183 372	935 492
Boligselskaper	347 455	
Sum innskudd fra kunder	2 530 827	935 492

Note 18 Andre eiendeler og annen gjeld

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	2025	2024
Andre eiendeler	9 985	252
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	1 043	863
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
Sum andre eiendeler	11 028	1 115
Leverandørgjeld	2 834	3 178
Kortsiktig gjeld	8 398	297
Offentlige avgifter	3 256	1 809
Sum annen gjeld	14 488	5 284

Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

31.12.2025	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og innskudd i sentralbanker		71 669	71 669
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		124 519	124 519
Utlån til og fordringer på kunder		1 250 533	1 250 533
Aksjer/andeler i fond	1 298 755		1 298 755
Andre eiendeler	2 884	11 028	13 912
Sum finansielle eiendeler	1 301 639	1 457 749	2 759 388
Innskudd og andre innlån fra kunder		2 530 827	2 530 827
Annen gjeld			0
Sum finansiell gjeld	0	2 530 827	2 530 827

31.12.2024	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og innskudd i sentralbanker		67 226	67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		90 763	90 763
Utlån til og fordringer på kunder		748 046	748 046
Aksjer/andeler i fond	286 517		286 517
Andre eiendeler		1 115	1 115
Sum finansielle eiendeler	286 517	907 149	1 193 666
Innskudd og andre innlån fra kunder		935 492	935 492
Annen gjeld		5 508	5 508
Sum finansiell gjeld	0	941 001	941 001

Note 20 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og innskudd i sentralbanker	71 669	71 669	67 226	67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	124 519	124 519	90 763	90 763
Utlån til og fordringer på kunder	1 215 761	1 215 761	748 046	748 046
Sum finansielle eiendeler	1 411 948	1 411 948	906 034	906 034

Forpliktelser	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 530 827	2 530 827	935 492	935 492
Sum finansielle forpliktelser	2 530 827	2 530 827	935 492	935 492

Banken forutsetter ved samtlige finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn 3 måneder) at bokført verdi representerer virkelig verdi.

Utlån og innskudd til kunder med flytende rente er verdsatt til amortisert kost, og vil bli justert ved endringer i renter eller i kredittrisiko. Basert på dette anses virkelig verdi å være lik balanseført verdi.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbar data

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2025
	1 172			1 172
Aksjer/andeler i fond	519			519
NO0010757925 Statskasseveksel	126			126
16.12.2024	236			236
Totalt	1 298	-	-	1 298

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
	283			283
Aksjer/andeler i fond	715			715
Aksjer i SDC A/S			2	2
			803	803
Totalt	283	-	2	286
	715	-	803	518

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 skjønsmessig vurdering av utvikling i tidsrom mellom siste transaksjonskurs og balansedagen.

Note 21 Leieavtale

Eiendel	
Bokført verdi 01.01.2025	1 138
Justering	318
Tilgang	3 629
Avskrivning	-2 200
Bokført verdi 31.12.2025	2 884

Gjeld	
Bokført verdi 01.01.2025	1 199
Revaluering	318
Tilgang	3 629
Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente)*	147
Leiebetaling	-1 885
Bokført verdi 31.12.2025	3 408

Banken har signert leieavtale for leie av lokaler i Bankplassen 1a. Avtalen utløper 30. april 2026. Årlige leiebeløp er på 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 2025 er MNOK 1,3.

* Marginale lånerenter beregnes basert på tilgjengelig informasjon om statsobligasjoner og statskassevekselrenter 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 ved leieforpliktelsen.

Note 22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

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

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

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

Største aksjonærer pr 31.12.2025

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

Største aksjonærer pr 31.12.2024

	Navn	Antall	Eierandel %
1	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 677 469	16,87 %
2	DAIMYO INVEST AS	1 251 438	7,88 %
3	CAMAR INVEST 3 AS	1 225 490	7,72 %
4	NORDIC DELTA AS	1 155 678	7,28 %
5	COMPANY ONE AS	945 089	5,95 %
6	NAVESTA AS	851 169	5,36 %
7	MIDDELBORG INVEST AS	619 490	3,90 %
8	DOBER AS	600 000	3,78 %
9	Danske Bank A/S	573 274	3,61 %
10	GOING AS	573 039	3,61 %
11	MMH NYSTEEN INVEST AS	573 039	3,61 %
12	MH CAPITAL AS	416 193	2,62 %
13	BIMO KAPITAL AS	401 850	2,53 %
14	OPSAHL VERDI AS	343 137	2,16 %
15	Nordnet Bank AB	296 076	1,87 %
16	ALDEN AS	294 118	1,85 %
17	Carnegie Investment Bank AB	225 490	1,42 %
18	VESTBO BBL	196 078	1,24 %
19	SES AS	176 100	1,11 %
20	EWIX AS	163 323	1,03 %
=	20 største eiere	13 557 540	85,42 %
+	Andre	2 314 920	14,58 %
=	Total	15 872 460	100,00 %

Note 23 Opsjoner til ansatte

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

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 5 år. Det er kostnadsført TNOK 814 i 2025. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.

	2025	2024
Utestående opsjoner 1.1	10 950 000	0
Tildelte opsjoner	0	10 950 000
Tapte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	0	0
Utestående opsjoner 31.12	10 950 000	10 950 000
Hvorav fullt opptjent	0	0

Utestående opsjoner har følgende betingelser:

Utløpsdato	Gj.snittlig utøvelses-kurs	Antall
30.09.2029	20 kroner	10 950 000
Sum		10 950 000

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonspringsmodell. Virkelig verdi av tildelte opsjoner i 2024 er 73 øre

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregningen:

Aksjekurs på tildelingstidspunkt

Aksjeprisen er satt lik sise aksjehandel på tildelingstidspunktet.

Innløsningskurs pr. opsjon

Innløsningsprisen er tegningskursen

Volatilitet

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på fremtidig volatilitet.

Heder Bank er ikke notert, og vår vurdering er å bruke et utvalg av banker hvor boliglån er vesentlig del av bankens virksomhet.

Vi har fått bistand av ABG Sundal Collier til å beregne volatilitet og gjennomsnittlig volatilitet er 24,1 %

Opsjonens levetid

Opsjonens forventede løpetid er 5 år.

Utbytte

Det er ikke forventet utbytte frem til utløpsdato for opsjonene

Risikofri rente

Risikofri rente som er lagt til grunn for beregning av opsjoner er tilsvarende rente på NIBOR 3 måneder ved kontraktstidspunkt

Note 24 Forutsetning om fortsatt drift

Fra siste halvdel av 2024 frem til og med fjerde kvartal 2025 er egenkapitalen styrket med MNOK 107. Kjernekapitaldekningen ved utgangen av fjerde kvartal var 37,6 % mot 38,9 % 31.12.2024.

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

Banken planlegger å gå i underskudd i 2026. Banken vil hente inn tilstrekkelig kapital til å dekke dette planlagte underskuddet. Dette påvirker ikke negativt forutsetning om fortsatt drift.

Banken er pr. 31. desember 2025 over sitt regulatoriske minstekrav til ansvarlig kapital på 30,3% og over styringsbufferen. 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 helhetsbilde og forståelse av Heder Banks resultater. Heder Banks APM presenteres i kvartalsrapporter, presentasjoner og årsrapporter.

Definisjoner av APM-er som brukes:

Innskuddsdekning

(UB innskudd fra kunder / UB netto utlån kunder)*

	2025	2024
UB innskudd fra kunder	2 530 827	935 492
UB brutto utlån til kunder	1 250 615	872 874
Innskudd i % av utlån	202,4 %	107,2 %

Brutto utlånsvekst siste 12 måneder

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

	2025	2024
UB brutto utlån til kunder	1 250 615	863 316
Brutto utlånsvekst siste 12 måneder	44,9 %	-25,6 %

Innskuddsvekst siste 12 måneder

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

	2025	2024
UB innskudd fra kunder	2 530 827	935 492
Innskuddsvekst siste 12 måneder	170,5 %	-21,6 %

Egenkapital i % av forvaltningskapital

(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)

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

Kostnadsprosent

(Sum driftskostnader/netto inntekter)

	2025	2024
Netto inntekter	19 880	58 126
Sum driftskostnader	-85 698	-60 945
Kostnadsprosent	431,1 %	104,8 %

Egenkapitalavkastning etter skatt

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

	2025	2024
Resultat etter skatt	-98 406	-55 445
Sum egenkapital IB	254 472	251 216
Sum egenkapital UB	205 933	254 472
Egenkapitalavkastning etter skatt	-42,7 %	-21,9 %

Tapsprosent utlån

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

	2025	2024
Kredittap på utlån og garantier	-32 587	-52 626
UB brutto utlån til kunder	1 250 615	872 874
Tapsprosent utlån	2,6 %	6,0 %

Resultat i prosent av forvaltningskapital

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

	2025	2024
Resultat etter skatt	-98 406	-55 445
Sum gjeld og egenkapital IB	1 201 956	1 458 148
Sum gjeld og egenkapital UB	2 754 656	1 201 956
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-5,0 %	-4,2 %

Resultat pr. aksje

Resultat etter skatt/antall aksjer)

	2025	2024
Resultat etter skatt	-98 406	-55 445
Antall aksjer	20 686	15 872
Resultat pr. aksje	-4,8	-3,5

Til generalforsamlingen i Heder Bank ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Heder Bank ASA som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Heder Bank ASAs revisor sammenhengende i 1 år fra valget på generalforsamlingen den 12. juni 2025 for regnskapsåret 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

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

IT-systemer

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
<p>Heder Bank sine IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. IT-systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører.</p> <p>Det vises til nærmere beskrivelse om forvaltning og drift av IT systemene i Heder Bank, se note i årsregnskapet.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i Heder Bank og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>Heder Bank har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse for Heder Banks overordnede styringsmodell for IT-systemene som er relevant for den finansielle rapporteringen.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter tilknyttet utlånssystemet relevante for den finansielle rapporteringen som er knyttet til tilgangskontroller. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapport) fra Heder Banks tjenesteleverandører av utlånssystem med hensyn til om denne hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for Heder Banks finansielle rapportering.</p> <p>Vi vurderte også tredjepartsbekreftelse (ISRS 4400 Avtalte kontrollhandlinger) knyttet til tjenesteleverandøren av utlånssystemet med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, herunder blant annet beregning av renter og gebyrer, og systemgenererte rapporter var tilfredsstillende utformet og om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>

Nedskrivinger for forventet tap på utlån

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet

Heder Bank har utlån har i hovedsak utlån til privatmarkedet. Se note for omtale kredittrisiko og nedskrivninger på utlån.

Heder Bank har foretatt en vurdering av behovet for nedskrivninger for forventet tap på utlån. Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene.

Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold for å estimere forventet tap. Heder Bank benytter modeller og informasjon fra en tjenesteleverandør i beregningen av forventet tap.

Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.

Heder Bank har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån. Vi har vurdert og testet utformingen og implementering av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån.

For nedskrivninger på utlån beregnet ved bruk av modeller og informasjon fra Heder Bank sine tjenesteleverandører, vurderte vi tredjepartsbekreftelser knyttet til utvalgte deler av modellene som banken benytter for beregning av forventet tap og grunnlagsdata som benyttes i beregningene.

Vi har vurdert bankens modellrammeverk for nedskrivninger på utlån mot kravene i IFRS 9, herunder metode for å identifisere vesentlig økning i kredittrisiko og kredittforringede utlån.

Vi rimelighetsvurderte utvalgte forutsetninger for engasjementer i steg 3, benyttet i estimeringen av forventede tap.

Vi vurderte om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån tilfredsstillende kravene i IFRS 7.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved

revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 29. mars 2026
Deloitte AS

Mats Nøttveit
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Heder Bank Uavhengig revisors beretning 29.06.2026

Name

Date

Nøttveit, Mats

2026-03-29

Identification

 **bankID** Nøttveit, Mats



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))