

# **Kvartalsrapport 1. kvartal 2026**



# Banken rigget for vekst

---

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

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

Banken henvender seg derfor til kunder som ønsker selvbetjening og som er komfortable med å bruke digitale kanaler som den primære kontakten med banken. Bankens digitale løsninger gjør at man raskt og med lavere kostnader kan integrere digitalt med partnere – noe som er en konkurransefordel i det norske markedet.

## CEO kommentar

Som tidligere kommunisert har Heder Bank de siste månedene arbeidet med å styrke egenkapitalen. I april lykkes banken med å hente MNOK 220 i ny kapital for å legge til rette for videre vekst og utvikling.

Banken er svært fornøyd med resultatet av kapitalinnhenting og ønsker nye investorer velkommen som aksjonær. Samtidig takker Heder Bank for støtten fra de investorene som har vært med en

stund. Det er svært motiverende å kunne gjenåpne banken igjen.

Heder Bank har siden oktober 2024 etablert ny merkevare, rekruttert en ny organisasjon og ikke minst lansert nye digitale løsninger for kundene. I første kvartal har banken holdt tilbake på utlån i påvente av kapitalinnhenting. Når banken nå har fått inn sterke, langsiktige eiere, gleder vi oss til å ønske mange nye kunder velkommen.

Verdien av de historiske porteføljer fortsetter å gå ned. Resterende balanseførte verdi er nå MNOK 84. Sammenlignet med kvartalet før er dette en reduksjon på MNOK 24. De historiske porteføljene utgjør ved kvartalets slutt kun 7% av bankens samlede utlån.

Som følge av at egenkapitalsituasjonen har begrenset utlånskapasiteten i kvartalet er verdien av porteføljen av nye boliglån redusert med MNOK 39, noe som tilsvarer en reduksjon på 4% fra årsslutt.

I første kvartal har banken overtatt siste del av innskuddsporteføljene fra Vestbo Finans.

Gjennomsnittlig belåningsgrad for boliglånskunder er ca 40% noe som viser at vi har lykkes med å treffe riktig kundesegment. Andel innskudd er stabilt i kvartalet og utgjør 202% av utlån.

Gjennom avviklingen av historiske porteføljer og vekst i boliglån til kunder med lav belåningsgrad, er Heder Bank

en av de bankene i Norge med lavest gjennomsnittlig risikovekt. Dette viser at banken har vært gjennom en kraftfull transformasjon og er klar for vekst mot lønnsomhet.

## Resultatutvikling 1.kvartal

Sammenligning med fjorårets kvartalsresultater vanskeliggjøres av etableringen av Heder Bank samtidig med at MyBank for alle praktiske formål ble avvirket. For ordens skyld har vi likevel inkludert tallene for tilsvarende periode året før (i parentes).

Resultatet kan oppsummeres med at det var en positiv utvikling i rentemarginen, det er tilbakeført tidligere nedskrivninger på historiske porteføljer samtidig med at kostnadskontrollen er god:

- Resultat etter tap på MNOK -17,0 (MNOK -25,8)
- I kvartalet er det reversert MNOK 0,8 (MNOK -20,2), hovedsaklig knyttet til tidligere tapsføringer.
- Inntekter i alt i kvartalet ble MNOK 3,3 mot MNOK 10,2 i tilsvarende kvartal i fjor og MNOK 2,8 i 4. kvartal 2025
- Rentenetto hensyntatt finansavkastning var på MNOK 4,1 (MNOK 10,5) tilsvarende 1,3% annualisert
- Gevinst finansielle instrumenter MNOK 11,0 (MNOK 3,1)
- Brutto utlånsvekst siste 3 mnd - 4,0% (-18,8%)
- Innskuddsvekst siste 3 mnd på -4,0% (-20,7%)

- Det negative resultatet gir en egenkapitalavkastning på -34,9% (-43,2%)
- Banken har en kapitaldekning på 37,6% (32,7%)

Den finansielle utviklingen i kvartalet viser en positiv trend. Dette er det første kvartalet for banken uten transformasjons- og omstillingseffekter.

Resultat etter nedskrivninger i kvartalet ble MNOK -17,0 mot MNOK -25,8 i samme kvartal i 2025. Dette er en forbedring på MNOK 8,8 sammenlignet med fjoråret.

Heder Bank hadde netto renteinntekter på MNOK -6,9 i kvartalet. Dette har sammenheng med høy innskuddsdekning og at avkastning på likviditetsporteføljen presenteres på egen resultatlinje. Dersom man legger denne avkastningen på MNOK 11 til renteinntektene, blir justert rentenetto MNOK 4,1 tilsvarende 1,3% annualisert. Inntekter i alt er MNOK 3,3, opp fra MNOK 2,8 i fjerde kvartal.

Høy innskuddsdekning/ overskuddslikviditet ga rentekostnader på MNOK 25,9 vs MNOK 11,0 i samme periode i 2025.

Banken hadde driftskostnader på MNOK 21,1, hvorav MNOK 8,6 er personalkostnader og MNOK 12,4 utgjør andre driftskostnader (inkludert avskrivninger). Det er en økning i driftskostnadene med MNOK 5,2 sammenlignet med 2025. Dette skyldes oppbygging av ny organisasjon i Bergen. Det er god kostnadskontroll i banken.

Avviklingen av historiske porteføljer fortsetter i tråd med plan. Bokført verdi av historiske porteføljer er ved utgangen

av kvartalet MNOK 84. Nye og historiske låneporteføljer er som nevnt ikke sammenlignbare.

Tapsutviklingen er fortsatt svært positiv, og tilbakeføringer av tidligere nedskrivninger utgjør MNOK 0,8. Det er ingen mislighold i nye boliglån, og som følge av at majoriteten av de historiske porteføljene er solgt eller avvirket, er det i realiteten kun innfrielser og modellmessige bevegelser. Nedskrivningene utgjør 25,0 % av misligholdte lån.

Ved utgangen av første kvartal var bankens brutto utlån til kunder MNOK 1 199, hvorav MNOK 874 er boliglån. Utlån til Boligselskaper utgjør totalt MNOK 206.

Bankens kontanter og kontantekvivalenter var MNOK 1 415 ved utgangen av kvartalet.

Kapitaldekningen ved utgangen av 1 kvartal var 37,6% mot 32,7% ved utgangen av samme kvartal i 2025. Egenkapitalen var på MNOK 189 mot MNOK 231 i første kvartal i fjor. Innbetalingen av ny egenkapital finner sted i mai.

## Risikofaktorer

De viktigste risikofaktorene for Heder Bank er:

- Lavere vekst og rentemargin grunnet utfordrende makro og press fra konkurrerende banker
- Utvikling av nye digitale løsninger tar lengre tid eller får høyere kostnader enn forutsatt

I tillegg til å ha en fleksibel og skalerbar forretningsmodell, har banken implementert gode rutiner for planlegging, kontroll og tilpasningsevne

for å redusere eventuelle tap knyttet til operasjonell og strategisk risiko. Banken overvåker løpende sin eksponering mot potensielle tap fra de fleste av de ovennevnte risikofaktorene ved hjelp av stresstesting og value at risk-metoder.

Det er bankens vurdering at den samlede risikoen fortsetter å gå ned. Betydningen av historiske porteføljer er ytterligere redusert. Det er bankens vurdering at responsen i markedet viser at posisjoneringen av Heder Bank som banken for de med orden i økonomien er vellykket. Den operasjonelle risikoen er også redusert ved at banken har rekruttert ny kompetanse. Nye digitale løsninger er lansert og banken får positiv feedback fra de kundene som har tatt løsningene i bruk.

## Regelverksutvikling

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

I 2025 ble en rekke regulatoriske endringer implementert som bidrar til å redusere den regulatoriske risiko for Heder Bank.

I første kvartal 2025 ble utlånsforskriften justert og de nye kapitaldekningsreglene (CRR3) implementert.

I andre kvartal 2025 kom nye regler om verdipapirisering og i fjerde kvartal erklærte EFTA-domstolen de særnorske eierskapsbegrensningene som ugyldige.

Det er Heder Banks vurdering at disse regulatoriske endringene gir økt harmonisering av regler på tvers av land, skaper likere konkurransevilkår og alt

annet like reduserer risikoen for Heder Bank som en «nystartet» bank.

## Hendelser etter balansedato

Heder Bank har i april lykkes med å sikre tegning av MNOK 220 i ny egenkapital for å legge til rette for videre vekst og forberede planlagt børsnotering. Emisjonen ble vedtatt på generalforsamlingen 29.04.26

Banken har også ved utløpet av april levert underlaget til Finanstilsynet for fastsettelse av nytt kapitalkrav.

Heder Bank ønsker nye aksjonærer, styremedlemmer og medlemmer til valgkomiteen velkommen!

## Forutsetning om fortsatt drift

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av første kvartal var 37,6 % mot 37,6 % 31.12.2025. Banken har dermed god buffer til det regulatoriske kravet på 30,4%. Med emisjonen i andre kvartal 2026, styrkes egenkapitalen ytterligere med MNOK 220, fratrukket emisjonskostnader.

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

**Bergen, 7 mai 2026 styret i Heder Bank**

## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kr</i>	<i>Noter</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
Renteinntekter		18 951	18 491	62 006
Rentekostnader		25 874	11 018	65 883
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>-6 923</b>	<b>7 473</b>	<b>-3 877</b>
Netto provisjonskostnader		796	281	1 530
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter</b>	<b>6</b>	<b>11 045</b>	<b>3 068</b>	<b>25 287</b>
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>10 249</b>	<b>2 787</b>	<b>23 757</b>
<b>Inntekter i alt</b>		<b>3 326</b>	<b>10 260</b>	<b>19 880</b>
Personalkostnader	<b>5</b>	8 621	7 218	33 899
Andre driftskostnader	<b>5</b>	9 761	7 391	44 331
Avskrivninger/nedskrivninger	<b>5</b>	2 668	1 237	7 467
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>21 051</b>	<b>15 845</b>	<b>85 698</b>
<b>Resultat av drift før nedskrivninger og skatt</b>		<b>-17 725</b>	<b>-5 585</b>	<b>-65 818</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	<b>4</b>	-739	20 205	32 587
<b>Resultat av drift før skatt</b>		<b>-16 986</b>	<b>-25 791</b>	<b>-98 406</b>
Skattekostnad		0	0	0
<b>Resultat av drift etter skatt</b>		<b>-16 986</b>	<b>-25 791</b>	<b>-98 406</b>

# Balanse

<i>Beløp i tusen kr</i>	<i>Noter</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>2025</b>
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	7	102 238	32 818	71 669
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7	82 078	52 357	124 519
Utlån til kunder	3,7	1 164 000	886 974	1 215 761
Sertifikater og obligasjoner	7,8	1 230 170	201 585	1 298 755
Aksjer		0	0	0
Immaterielle eiendeler		32 838	12 659	28 642
Varige driftsmidler		1 309	400	1 399
Leierettigheter	9	2 309	4 610	2 884
Andre eiendeler		13 769	3 491	11 028
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 628 711</b>	<b>1 194 895</b>	<b>2 754 656</b>
<b>Gjeld</b>				
Innskudd fra kunder		2 428 592	946 902	2 530 827
Annen gjeld		8 066	13 168	14 488
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0	0
Leieforpliktelser		2 837	4 755	3 408
<b>Sum gjeld</b>	9	<b>2 439 496</b>	<b>964 825</b>	<b>2 548 723</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		206 864	159 805	206 864
Overkurs		247 809	246 946	247 809
Udekket tap		-265 458	-176 681	-248 740
<b>Sum egenkapital</b>		<b>189 215</b>	<b>230 070</b>	<b>205 933</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>2 628 711</b>	<b>1 194 895</b>	<b>2 754 656</b>

Bergen, 7. mai 2026

## Styret i Heder Bank ASA

(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen

Styreleder

Espen Selvikvåg Berge

Styremedlem

Cathrine Klouman

Styremedlem

Maria Borch Helsengreen

Styremedlem

Jørgen Pedersen

Styremedlem

Anette Willumsen

CEO

Izabella Kibsgaard-Petersen

Styremedlem

Eivind Dragesund Rørvik

Styremedlem

# Kontantstrøm

	Q1 2026	Q1 2025	2025
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 372	1 135	7 175
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-102 235	11 409	1 595 335
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-26 423	-11 570	-63 676
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	51 482	-159 133	-495 384
Renteinnbetalinger på lån til kunder	16 579	17 028	54 831
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-549	552	-2 207
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	11 045	3 068	25 287
Netto Provisjons inn-/utbetalinger	-796	-281	-1 530
Kredittprovisjons inn-/utbetalinger	0	328	885
Utbetaling til drift	-27 212	-17 612	-120 114
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-75 737</b>	<b>-155 078</b>	<b>1 000 602</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp/salg og endringer av aksjer	0	90	2 803
Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	68 585	84 842	-1 012 238
Utbetalinger varige/immaterielle driftsmidler	-4 107	-3 243	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>64 478</b>	<b>81 689</b>	<b>-1 009 435</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Nedbetaling av leieforpliktelser	-613	-421	-1 885
Innbetaling ved kapitalforhøyelse	0	996	48 918
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-613</b>	<b>575</b>	<b>47 033</b>
Netto kontantstrøm i perioden	-11 872	-72 814	38 200
Likviditet i begynnelsen av perioden	196 188	157 988	157 988
Likviditet ved utgangen av perioden	184 316	85 174	196 188
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	102 238	32 818	71 669
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	82 078	52 357	124 519
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>184 316</b>	<b>85 175</b>	<b>196 188</b>

# Egenkapitaloppstilling

---

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Sum
<b>Egenkapital 01.01.2025</b>	<b>158 725</b>	<b>247 030</b>	<b>-151 283</b>	<b>254 472</b>
Resultat for perioden	0	0	-98 406	-98 406
Kapitalforhøyelse	48 139	22	0	48 161
Emisjonskostnader	0	-184	0	-184
Tegningsretter	0	0	949	949
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	941	0	941
<b>Egenkapital 31.12.25</b>	<b>206 863</b>	<b>247 809</b>	<b>-248 740</b>	<b>205 933</b>
Resultat for perioden	0	0	-16 986	-16 986
Tegningsretter (inkl. korrigerings)	0	0	268	268
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.03.2026</b>	<b>206 863</b>	<b>247 809</b>	<b>-265 458</b>	<b>189 215</b>

## Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

### Selskapsinformasjon

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

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Kvartalsregnskapet er satt opp i henhold til årsregnskapsforskriften. Delårsrapporten er avlagt i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering* som er fastsatt av EU.

For en full gjennomgang av regnskapsprinsippene viser banken til årsregnskapet for 2025.

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

### Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

#### Segmentinformasjon

Banken rapporterer kun ett segment.

#### Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

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

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 instrumenter - klassifisering  
Ved førstegangsinnregning klassifiseres finansielle instrumenter i følgende grupper:

#### *Finansielle eiendeler:*

- Amortisert kostnad
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

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

#### *Finansielle forpliktelser:*

- Andre finansielle forpliktelser er målt til amortisert kost

### Målinger

#### Målinger til virkelig verdi

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

#### Nedskrivningsmodell i banken

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

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

#### Steg 1

Modellen definerer lån i steg 1 ved førstegangs balanseføring og dersom det ikke foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko. For engasjement i steg 1 skal det avsettes for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

#### Steg 2

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

funnet sted siste 3 måneder som en forhøyet kredittrisiko.

#### Steg 3

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

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

#### Vesentlig økning i kredittrisiko

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

Forventet kreditt tap basert på forventninger om fremtiden

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

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

## Leieavtaler

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

Banken implementerte IFRS 16 for leieavtaler i balansen fra 2. kvartal 2021. Banken har avtale om leie av kontorlokaler i Parkveien. Avtalen utløper 31.03.2031. Årlig leie er MNOK 0,9.

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 2026 er MNOK 1,5.

## Hendelser etter balansedato

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

## 2 Kapitaldekning

	Q1 2026	Q1 2025	2 025
Aksjekapital	206 864	159 805	206 864
Overkursfond	247 809	246 946	247 809
Annen egenkapital	-265 458	-121 236	-150 334
Årets resultat	0	-55 445	-98 406
<b>Total kjernekapital</b>	<b>189 215</b>	<b>230 070</b>	<b>205 933</b>
Fradrag for immaterielle eiendeler	-6 733	-12 659	-10 693
Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi	-1 230	-202	-1 299
Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer	-2 961	-7 285	-3 590
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>178 291</b>	<b>209 924</b>	<b>190 351</b>
Kjernekapitalinstrumenter	0	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>178 291</b>	<b>209 924</b>	<b>190 351</b>
Ansvarlige lån	0	0	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>178 291</b>	<b>209 924</b>	<b>190 351</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>30,4 %</b>	<b>28,8 %</b>	<b>30,2 %</b>
<b>Riskovettet kapital</b>			
Kreditrisiko	395 924	501 586	428 682
Operasjonell risiko	77 921	140 926	77 921
Beregningsgrunnlag	473 845	642 512	506 603
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>37,6 %</b>	<b>32,7 %</b>	<b>37,6 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>37,6 %</b>	<b>32,7 %</b>	<b>37,6 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>37,6 %</b>	<b>32,7 %</b>	<b>37,6 %</b>
<b>Uvettet kjernekapitalandel</b>	<b>6,9 %</b>	<b>17,8 %</b>	<b>6,8 %</b>
Institusjoner	18 756	10 471	26 904
Lån med pant i bolig	198 962	245 201	210 747
Usikrede lån til privatkunder	36 638		32 963
Forfalte engasjementer	83 476	228 240	108 721
Ubenyttete kredittrammer	25 809	0	25 596
Verdipapirfond	0	4 839	0
Anleggsaksje	0	2 713	0
Andre	32 283	10 122	23 751
<b>Sum beregningsgrunnlag for kreditrisiko</b>	<b>395 924</b>	<b>501 586</b>	<b>428 682</b>
Operasjonell risiko	77 921	140 926	77 921
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>473 845</b>	<b>642 512</b>	<b>506 603</b>

### 3 Utlån til kunder

Utlån og fordringer på kunder	31.03.2026	31.03.2025
Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån	0	63 710
Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån	118 587	736 472
Utlån og fordringer på kunder - Lav LTV lån	874 024	221 086
Utlån og fordringer på kunder - Driftskreditt	206 439	
<b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*</b>	<b>1 199 050</b>	<b>1 021 267</b>
Tapsavsetninger - Forbrukslån	0	57 330
Tapsavsetninger - Omstartslån	34 685	76 568
Tapsavsetninger - Lav LTV lån	31	396
Tapsavsetninger - Driftskreditt	335	
<b>Tapsavsetninger</b>	<b>35 051</b>	<b>134 293</b>

Netto Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*	31.03.2026	31.03.2025
Forbrukslån	0	6 380
Omstartslån	83 903	659 904
Lav LTV lån	873 993	220 690
Driftskreditt	206 104	
<b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**</b>	<b>1 164 000</b>	<b>886 974</b>

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

\*\* Netto lån til kunder.

#### Lav LTV lån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2026	913 246	0	0	913 246
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	47 825	0	0	47 825
Avgang lån	-76 605	0	0	-76 605
Endringer i lån som ikke er migrert	-10 441	0	0	-10 441
<b>Brutto utlån per 31.03.2026</b>	<b>874 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>874 024</b>

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

## Driftskreditt

	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>SUM</b>
Brutto utlån per 01.01.2026	183 380	10 856	0	<b>194 237</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	<b>0</b>
Nye lån	1 784	0	0	<b>1 784</b>
Avgang lån	-5 783	0	0	<b>-5 783</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	16 324	- 124	0	<b>16 201</b>
<b>Brutto utlån per 31.03.2026</b>	<b>195 706</b>	<b>10 733</b>	<b>0</b>	<b>206 439</b>

## Omstartslån

	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>SUM</b>
Brutto utlån per 01.01.2026	448	0	142 684	<b>143 132</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	- 81	81		<b>0</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	<b>0</b>
Nye lån	0	0	0	<b>0</b>
Avgang lån	0	0	-17 241	<b>-17 241</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	- 11	0	-7 292	<b>-7 304</b>
<b>Brutto utlån per 31.03.2026</b>	<b>355</b>	<b>81</b>	<b>118 151</b>	<b>118 587</b>

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

## Total

	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Brutto utlån per 01.01.2026	1097 074	10 856	142 684	<b>1 250 615</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	- 81	81		<b>0</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	<b>0</b>
Nye lån	49 609	0	0	<b>49 609</b>
Avgang lån	-82 388	0	-17 241	<b>-99 629</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	5 872	- 124	-7 292	<b>-1 544</b>
<b>Brutto utlån per 31.03.2026</b>	<b>1 070 086</b>	<b>10 814</b>	<b>118 151</b>	<b>1 199 050</b>

	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Brutto utlån per 01.01.2025	422 074	61 218	380 025	<b>863 316</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-13 443	13 666		<b>223</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	11 647	-11 723		<b>-76</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	<b>0</b>
Nye lån	219 008	0	0	<b>219 008</b>
Avgang lån	-28 846	-8 126	-30 806	<b>-67 779</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	-1 038	92	-9 576	<b>-10 522</b>
<b>Brutto utlån per 31.03.2025</b>	<b>609 402</b>	<b>55 126</b>	<b>339 643</b>	<b>1 004 171</b>

## 4 Utlånstap og tapsavsetninger

### Lav LTV lån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2026	35	0	0	35
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	2	0	0	2
Endring pga. avgang lån	-3	0	0	-3
Endring for eng. som ikke er migrert	-3	0	0	-3
<b>Tapsavsetninger per 31.03.2026</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
Periodens endringer i avsetninger	4	0	0	4

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

### Driftskreditt

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2026	275	104	0	379
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	-4	0	0	-4
Endring for eng. som ikke er migrert	-38	-2	0	-40
<b>Tapsavsetninger per 31.03.2026</b>	<b>233</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>335</b>
Periodens endringer i avsetninger	42	2	0	44

## Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.26	9	0	33 349	33 358
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	2	0	1
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetninger nye lån	0	0	0	0
Endring pga. avgang lån	0	0	-884	-884
Endring for eng. som ikke er migrert	0	0	2 209	2 209
<b>Tapsavsetninger per 31.03.26</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>34 674</b>	<b>34 685</b>
Periodens endringer i avsetninger	1	-2	-1 325	-1 326

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

## Total

	Steg 1	Steg 2	Steg3	Sum
Tapsavsetninger per 01.01.2026	319	104	33 349	33 772
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	2	0	1
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	2	0	0	2
Endring pga. avgang lån	-8	0	-884	-892
Endring for eng. som ikke er migrert	-41	-2	2 209	2 167
<b>Tapsavsetninger per 31.03.2026</b>	<b>273</b>	<b>104</b>	<b>34 674</b>	<b>35 051</b>
Periodens endringer i avsetninger	47	0	-1 325	-1 279

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

<b>Misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
--	-------------------	-------------------

**Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger**

Misligholdte engasjement over 90 dager	77 029	316 361
Andre tapsutsatte engasjement	41 102	68 664
<b>Sum engasjement før individuelle nedskrivninger</b>	<b>118 131</b>	<b>385 025</b>

**Individuelle nedskrivninger på**

Misligholdte engasjement over 90 dager	27 223	119 983
Andre tapsutsatte engasjement	7 452	2 932
<b>Sum individuelle tapsnedskrivninger(steg 3)</b>	<b>34 674</b>	<b>122 915</b>

**Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger**

Misligholdte engasjement over 90 dager	49 806	196 378
Andre tapsutsatte engasjement	33 650	65 732
<b>Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>83 456</b>	<b>262 110</b>

## 5 Lønn- og driftskostnader

	Q1 2026	Q1 2025	2025
Lønn	6 398	5 291	26 357
Tegningsretter	268	393	814
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 345	1 141	4 942
Pensjoner	388	325	1 312
Sosiale kostnader	222	69	475
<b>Sum</b>	<b>8 621</b>	<b>7 218</b>	<b>33 900</b>

	Q1 2026	Q1 2025	2 025
Revisjonshonorar	300	519	1 782
Annen bistand	719	1 452	5 985
Konsulentonorarer	3 184	1 214	15 300
IKT driftskostnader	3 815	2 898	14 650
Kostnad og godtgjørelse for reiser	105	246	1 010
Salgs og reklamekostnader	639	5	1 430
Husleie	7	127	150
Andre leiekostnader	571	771	1 041
Øvrige administrasjonskostnader	421	159	2 982
Avskrivninger	2 668	1 237	7 469
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>12 429</b>	<b>8 627</b>	<b>51 799</b>

## 6 Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi

	Q1 2026	Q1 2025	2025
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	11 045	3 068	25 287
Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond	<b>11 045</b>	<b>3 068</b>	<b>25 287</b>

## 7 Klassifisering av finansielle instrumenter

<b>31.03.2026</b>	<b>Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>Totalt</b>
Kontanter og innskudd i sentralbanker		102 238	102 238
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		82 078	82 078
Utlån til og fordringer på kunder		1 164 000	1 164 000
Aksjer/andeler i fond og verdipapirer	1 230 170		1 230 170
Andre eiendeler	13 769		13 769
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 243 940</b>	<b>1 348 316</b>	<b>2 592 255</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder		2 428 592	2 428 592
Annen gjeld		8 066	8 066
<b>Sum finansiell gjeld</b>		<b>2 436 659</b>	<b>2 436 659</b>

<b>31.03.2025</b>	<b>Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>Totalt</b>
Kontanter og innskudd i sentralbanker		32 818	32 818
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		52 357	52 357
Utlån til og fordringer på kunder		886 974	886 974
Aksjer/andeler i fond	201 585		201 585
Andre eiendeler	3 491		3 491
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>205 077</b>	<b>972 149</b>	<b>1 177 225</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder		946 902	946 902
Annen gjeld		13 168	13 168
<b>Sum finansiell gjeld</b>		<b>960 070</b>	<b>960 070</b>

## 8 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

**Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi**

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

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbar data

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2026
Aksjer/andeler i fond	1 072 064			1 072 064
Statspapir	158 107			158 107
<b>Totalt</b>	<b>1 230 170</b>	-	-	<b>1 230 170</b>

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2025
Aksjer/andeler i fond	201 585			201 585
			0	
<b>Totalt</b>	<b>201 585</b>	-	-	<b>201 585</b>

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

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

## 9 Leieavtaler

Eiendel	
Bokført verdi 31.12.2025	2 884
Justering	0
Tilgang	0
Avskrivning	-575
<b>Bokført verdi 31.03.2026</b>	<b>2 309</b>

Gjeld	
Bokført verdi 31.12.2025	3 408
Revaluering	0
Tilgang	0
Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente) *	43
Leiebetaling	-613
<b>Bokført verdi 31.03.2026</b>	<b>2 837</b>

Banken har inngått leieavtale for leie av lokaler i Parkveien. Avtalen utløper 31.mars 2031. Årlig leiebeløp er MNOK 0,9. Banken har inngått leieavtale om leie av kontorlokaler i Lars Hilles gate 30. Avtalen utløper etter 31.01.2028, med mulig forlengelse på 2 år. Årlig leie er MNOK 1,5.

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

## 10 Oversikt over største aksjonærer

Heder Bank har en aksjekapital på MNOK 189,2, fordelt på 20 686 381 aksjer. Banken hadde totalt 187 aksjonærer.

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

\*Det er i tillegg 10 950 000 tegningsretter med tegningskurs NOK 20, 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 en kostnadsført TNOK 268 i 1. kvartal 2026. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.

### Største aksjonærer per 31.03.2026

	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 %
=	<b>20 største eiere</b>	<b>18 302 311</b>	<b>88,48 %</b>
+	Andre	2 384 070	11,52 %
=	<b>Totalt</b>	<b>20 686 381</b>	<b>100,00 %</b>

## Alternative resultatmål (APM)

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

<b>(UB innskudd fra kunder/UB netto utlån kunder)</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
UB innskudd fra kunder	2 428 592	946 902
UB Brutto utlån til kunder	1 199 050	1 021 267
<b>Innskudd i % av utlån</b>	<b>202,5 %</b>	<b>92,7 %</b>

<b>Brutto utlånsvekst siste 12 måneder</b>		
<i>((UB brutto utlån til kunder - IB brutto utlån til kunder) / IB brutto utlån til kunder)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
UB brutto utlån til kunder	1 199 050	1 021 267
<b>Brutto utlånsvekst siste 12 måneder</b>	<b>17,4 %</b>	<b>-8,3 %</b>

<b>Innskuddsvekst siste 12 måneder</b>		
<i>((UB innskudd til kunder - IB innskudd til kunder) / IB innskudd til kunder)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
UB innskudd fra kunder	2 428 592	946 902
<b>Innskuddsvekst siste 12 måneder</b>	<b>156,5 %</b>	<b>-19,0 %</b>

<b>Egenkapital i % av forvaltningskapital</b>		
<i>(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
Sum egenkapital	189 215	230 070
Sum egenkapital og gjeld	2 628 711	1 194 895
<b>Egenkapital i % av forvaltningskapital</b>	<b>7,2 %</b>	<b>19,3 %</b>

<b>Egenkapitalavkastning etter skatt</b>		
<i>((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital UB + sum egenkapital IB) / 2)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
Resultat etter skatt	-16 986	-25 791
Sum egenkapital IB	205 933	254 472
Sum egenkapital UB	189 215	230 069
<b>Egenkapitalavkastning etter skatt</b>	<b>-34,9 %</b>	<b>-43,2 %</b>

<b>Tapsprosent utlån</b>		
<i>(Kredittap på utlån og garantier/UB brutto utlån til kunder)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>

Kredittap på utlån og garantier	739	-20 205
UB brutto utlån til kunder	1 199 050	1 021 267
<b>Tapsprosent utlån</b>	<b>-0,25 %</b>	<b>7,91 %</b>

<b>Resultat i prosent av forvaltningskapital</b>		
<i>((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital og gjeld UB + sum egenkapital og gjeld IB) / 2)</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q1 2025</b>
Resultat etter skatt	-16 986	-25 791
Sum gjeld og egenkapital IB	2 754 656	1 265 926
Sum gjeld og egenkapital UB	2 628 711	1 194 895
<b>Resultat i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>-2,6 %</b>	<b>-8,5 %</b>