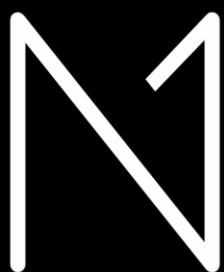




DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL 2025



NÆRINGSBANKEN

HOVEDTALL FOR 4. KVARTAL 2025 OG ÅRET 2025 - KONSERN

RESULTATSAMMENDRAG (Alle tall i NOK 1000)	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Netto rente- og provisjonsinntekter	5 334	23 408	46 972	121 712
Netto andre inntekter	29 834	15 565	74 065	38 690
Sum netto inntekter	35 167	38 973	121 037	160 402
Sum driftskostnader	-46 645	-19 934	-99 866	-68 503
Verdiendring på ikke-finansielle eiendeler	4 970		-6 041	
Resultat før nedskrivning og tap	-6 508	19 039	15 130	91 899
Nedskrivning og tap på utlån og garantier	-37 865	-140 136	-74 237	-242 625
Resultat før skatt	-44 373	-121 097	-59 107	-150 726
Skatt på ordinært resultat	9 882	23 623	-	23 623
Resultat etter skatt for perioden	-34 491	-97 473	-59 107	-127 103

LØNNSOMHET

Egenkapitalavkastning	-20,1 %	-43,4 %	-4,9 %	-17,4 %
Totalkapitalavkastning	-4,0 %	-8,9 %	-1,0 %	-3,5 %
Kostnadsprosent	116,2 %	51,1 %	86,8 %	42,7 %
Netto rente- og provisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,66 %	2,6 %	0,69 %	3,21 %

BALANSE- OG NØKKELTALL

Brutto utlån til kunder	1 982 990	2 478 880
Utlånsvekst siste 12 måneder	-20,0 %	-26,2 %
Innskudd fra kunder	2 500 525	2 723 980
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-8,2 %	-8,1 %
Innskuddsdekning	126,1 %	109,9 %
Forvaltningskapital	3 240 156	3 518 318

NEDSKRIVNING OG TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Nedskrivninger i prosent av brutto utlån	14,4 %	17,0 %
Eksposering i Trinn 2 i prosent av brutto utlån	17,0 %	38,7 %
Eksposering i Trinn 3 i prosent av brutto utlån	35,9 %	40,7 %

SOLIDITET OG LIKVIDITET

Ren kjernekapitaldekning	27,58%	23,80 %
Kjernekapitaldekning	29,47 %	25,33 %
Kapitaldekning	31,84 %	27,24 %
Uvektet kjernekapitalandel	19,40 %	18,95 %
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	2 111 638	2 615 486
Risikovektet balanse i prosent av forvaltningskapital	64,9 %	74,3 %
Egenkapital	670 833	729 940
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	6,30	6,88
LCR	1 871 %	2 059 %
NSFR	146,7 %	152,1 %

STYRETS BERETNING 4. KVARTAL 2025

4. kvartal 2025 (4. kvartal 2024 i parentes):

• Resultat etter skatt:	-34,5 (-97,5) millioner kroner
• Egenkapitalavkastning:	-20,1 (-43,4) prosent
• Resultat før nedskrivning og tap:	-6,5 (19,0) millioner kroner
• Netto rente- og kredittprovisjoner:	5,3 (23,4) millioner kroner
• Rentenetto:	0,7 (2,6) prosent
• Netto verdiendring finansielle instrumenter:	15,0 (15,6) millioner kroner
• Nedskrivning og tap på utlån og garantier:	-37,9 (-140,1) millioner kroner
• LCR:	1 871 (2 059) prosent
• Ren kjernekapitaldekning:	27,6 (23,8) prosent

Fra og med 3. kvartal 2025 avlegges delårsregnskapet i Næringsbanken ASA som konsernregnskap. Banken etablerte ved utgangen av 2024 datterselskapet Lunken Holding AS, som har som formål å forvalte, drifte og utvikle fast eiendom.

Resultat for fjerde kvartal 2025

Næringsbankens resultat etter skatt for fjerde kvartal 2025 ble på -34,5 (-97,5) millioner kroner. Dette tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på -20,1 % (-43,4 %) for kvartalet.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 5,4 (23,4) millioner kroner i kvartalet. Nedgangen fra tilsvarende kvartal i 2024, skyldes i stor grad nedbygging av utlånsporteføljen i perioden. Netto verdiendring fra finansielle instrumenter bidrar positivt med 15,0 (15,6) millioner kroner. Inntekter fra salg i datterselskaper bidrar med 14,8 millioner kroner.

Driftskostnader er 46,6 (19,9) millioner kroner i kvartalet. Økningen skyldes engangseffekter, samt kostnader knyttet til konsernselskaper. Negative resultateffekter fra datterselskaper utgjør 13,4 millioner kroner for året 2025.

Nedskrivning og tap på utlån og garantier viser en kostnad på -37,8 (-43,5) millioner kroner i kvartalet. En stor del av dette skyldes modellmessige endringer knyttet til sikkerhetsvurderinger for engasjementer allerede i mislighold, samt endringer i modellmessige avsetninger.

Viktige hendelser i fjerde kvartal 2025

Det er fortsatt vanskelige forhold for kunder - spesielt innen bygg og anlegg. Dette påvirker eksisterende portefølje, og gjør at markedsomstillingen vil fortsette inn i 2026. Dette er på linje med tidligere forventninger.

Banken har i fjerde kvartal fortsatt arbeidet med risikoreduksjon. Samtidig har markedsaktiviteten mot nye utlån økt, og det er utbetalt 343 millioner kroner i nye utlån i kvartalet. Dette tilsvarer 17 % av brutto utlån ved inngangen til 4. kvartal 2025. Det ventes at Banken vil se større effekt fra dette i perioden som kommer.

Den organisatoriske delingen mellom oppfølging av engasjementer med forhøyet risiko og mislighold, og gode eksisterende kunder og nye engasjementer, er operativ og gir positiv effekt. En del av dette består i håndtering og forvaltning av sikkerheter Banken har overtatt etter misligholdte engasjementer. I løpet av kvartalet har Banken derfor etablert flere indirekte datterselskaper for å bedre verdigjenvinning.

Johan Nilsen Linn fratrådte som administrerende direktør 10. november 2025. Styret har utnevnt økonomidirektør Runar Hauge som konstituert administrerende direktør gjeldende fra samme dato.

Netto rente- og provisjonsinntekter

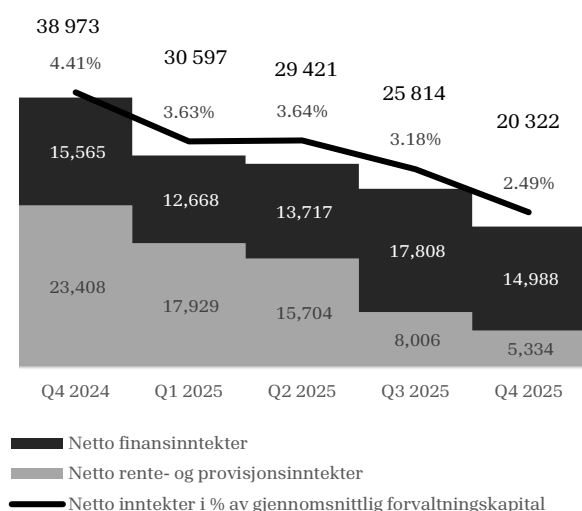
Netto rente- og provisjonsinntekter ble 5,8 (23,8) millioner kroner i fjerde kvartal 2025. Reduksjonen fra tilsvarende periode i 2024 er knyttet til en målrettet

balansenedbygging. Dette har også påvirket underliggende rentenetto.

Det forventes at netto renteinntekter vil stige som følge av nye utlån, samtidig som den pågående risikotransformasjonen vil bremse denne utviklingen.

Netto verdiendringer finansielle instrumenter

Netto verdiendringer finansielle instrumenter var 15,0 (15,6) millioner kroner i fjerde kvartal 2025. I en periode med nedbygging av utlånsporteføljen er tilsvarende oppbygging av likviditetsporteføljen et viktig bidrag til Bankens resultat og risikoprofil, og må sees i sammenheng med netto rente- og provisjonsinntekter.



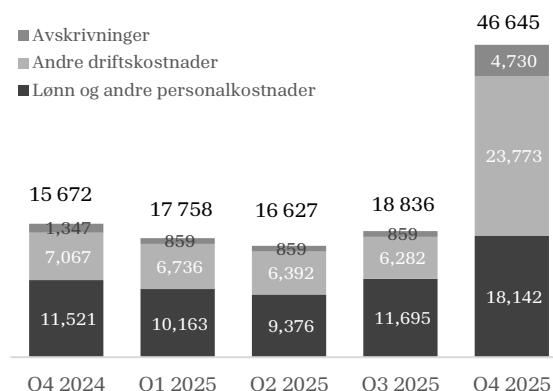
Sammenstillingen av netto inntekter knyttet til bankdrift, viser balansens reallokering mot lavere risiko. Inntekter fra konsernselskaper holdes utenfor her. Ved at likviditetsporteføljen står for en større andel av Bankens balanse, faller netto inntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det forventes at denne tendensen snur med nye utlån.

Driftskostnader

Sum driftskostnader var 46,6 (19,9) millioner kroner i fjerde kvartal 2025. Av dette utgjør andre driftskostnader 23,8 (7,0) millioner kroner. 15 millioner av denne økningen skyldes driftskostnader knyttet til konsernselskaper, og motsvares av inntekter fra salg av eiendeler på omtrent samme beløp. Det vises til Note 9 og 10 for ytterligere informasjon. Øvrige

andre driftskostnader ligger nå på et nivå som kan forventes fremover.

Lønn og andre personalkostnader var 18,1 (11,5) millioner kroner i kvartalet. Økningen er i hovedsak knyttet til engangseffekt fra lederbyttet i november.



Konsernstruktur og resultateffekter av nærstående forhold

Næringsbanken ASA eier 100 % av aksjene i Lunken Holding AS, som ble etablert i 2024 og innlemmet i konsernregnskapet fra 3. kvartal 2025. Datterselskapets aktiva består av eiendommer overtatt etter misligholdte engasjementer, og gir en negativ resultateffekt på 13,4 for året 2025. Det vises til note 9 og 10 nedenfor for mer utfyllende informasjon.

Nedskrivning og tap på utlån og garantier

Nedskrivning og tap på utlån og garantier viser en kostnad på -37,9 (-140,1) millioner kroner i kvartalet. Dette drives dels av endret metodikk for bankens vurdering av sikkerheter tilknyttet tomter og kontantstrømeiendom. Endringer i Bankens PD-modell gir økninger i modellmessige avsetninger i trinn 1 tilsvarende 10,8 millioner kroner.

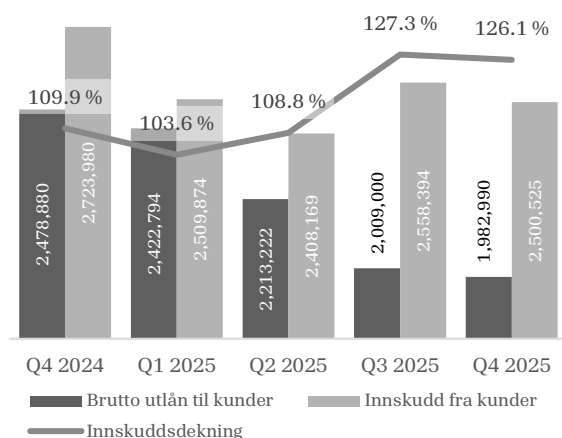
Avsetningene i tapsutsatt del av porteføljen utgjør 234 millioner kroner, som er en reduksjon med 16 millioner kroner fra 3. kvartal 2025. Reduksjonen i avsetningen er en følge av at tidligere tapsavsetninger er realisert. Dette motvirkes av økte avsetninger på engasjementer allerede i mislighold. Endrede vurderingsmodeller for tomteeiendom, kontantstrømeiendom, samt revurdering av øvrig sikkerhetsmasse, har påvirket tapsavsetningene. Bildet for øvrig er sammensatt der flere engasjementer

har utviklet seg negativt, samtidig som det er oppnådd gjenvinning og tilbakeføring av tapsavsetninger. For nærmere beskrivelse og mer detaljert gjennomgang av Bankens nedskrivninger og tap på utlån og garantier, viser vi til Note 10 i Årsrapporten for 2024, samt Note 5 nedenfor.

Banken fortsetter arbeidet med å redusere risikoen i utlånsporteføljen. Dette skjer gjennom oppfølging og strukturering av eksisterende kunder, og også gjennom nye utlån

Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån til kundene er redusert med 26 millioner kroner i kvartalet, og utgjør 1 983 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 496 millioner kroner fra tilsvarende kvartal i 2024. Reduksjon av utlånsporteføljen er et bevisst risikoreduserende tiltak. Samtidig har banken økt utlånsaktiviteten og har utbetalt 343 millioner i nye utlån i kvartalet. Dette tilsvarer 17 % av brutto utlån ved inngangen til 4. kvartal 2025.



Innskudd fra kunder har blitt redusert med 58 millioner kroner i kvartalet, og utgjør nå 2 501 millioner kroner. Av dette utgjorde garanterte innskudd 90 %. Næringsbanken ønsker til enhver tid å tilby attraktive innskuddsbetingelser for kundene.

Sum forvaltningskapital var 3 254 (3 518) millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2025.

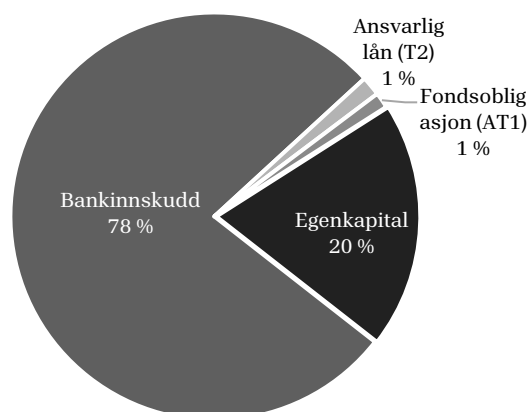
Brutto innskuddsdekning var ved utgangen av kvartalet på 126,1 (109,9) %.

Utlånsporteføljen speiler i stor grad markedet i Bankens primærområde, som er Innlandet og Stor-

Oslo. Den største bransjeeksponeringen er mot eiendom og eiendomsutvikling i regionen.

Likviditet og finansiering

Banken har en god likviditetssituasjon, og likviditetsreserven utgjør 41 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet. Liquidity Coverage Ratio (LCR) pr 31. desember 2025 var 1 871 % (2 059 %). Dette er noe ned fra foregående kvartal og skyldes utbetalinger til nye utlån.



Likviditetsporteføljen er plassert i bankinnskudd samt rentefond med høy likviditet og lav kredittrisiko.

Som indikert av innskuddsdekningen, er bankinnskudd Bankens viktigste fundingkilde. Den høye innskuddsdekningen begrunnes med forventninger om fremtidig utlånsvekst, og har historisk blitt plassert gjennom likviditetsporteføljen med positiv avkastning. På sikt har Banken en målsetning om å fase inn senior obligasjonsfinansiering for å sikre stabilitet, langsiktighet og diversifikasjon.

Net Stable Funding Ratio (NSFR) er på 146,7 (152,1) %. Egenkapital utgjør også en signifikant del av Bankens finansiering med en uvektet kjernekapitalandel på 19,40 (18,95) %.

Kapitaldekning

Banken har på balansedato en ren kjernekapitaldekning på 27,58 % (23,80 %), kjernekapitaldekning på 29,47 % (25,33 %) og kapitaldekning på 31,84 % (27,24 %). Uvektet kjernekapitalandel er 19,40 % (18,95 %).

Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for Næringsbanken er 20,0 % per 31.12.2025. Krav til kjernekapitaldekning er 21,5 % og kapitaldekningskravet er 23,5 %. Kravet til ren kjernekapital er sammensatt av minimumskrav ren kjernekapital (4,5 %), bevaringsbuffer (2,5 %), motsyklisk buffer (2,5 %), systemrisikobuffer (4,5 %) og pilar 2 (6 % som må dekkes av ren kjernekapital). Banken har en ledelsesbasert kapitalkravsmargin på 1,5 prosentpoeng, og har god margin til interne mål og kapitaldekningskrav. Banken har 160 millioner kroner i ren kjernekapital utover krav til ren kjernekapitaldekning.

Som følge av endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3) trådte i kraft 1. april 2025, rapporterer Banken i henhold til nytt regulativ med virkning fra 2. kvartal 2025. De mest vesentlige endringene kommer som følge av høyere beregningsgrunnlag fra Bankens likviditetsportefølje, samtidig som beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko justeres noe ned. Øvrig kredittportefølje er relativt uforandret som følge av CRR3. Total effekt av CRR3-innføringen utgjør en reduksjon av beregningsgrunnlaget på om lag 40 millioner kroner. Lavere beregningsgrunnlag for kredittrisiko tilskrives i tillegg redusert og friskere utlånsportefølje, samt likviditetsplasseringer.

Det vises til Note 6 for mer detaljert informasjon om Bankens kapitaldekning.

Hendelser etter balansedato

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31. desember 2025 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Markeds- og framtidsutsikter

Utsiktene for 2026 vurderes som relativt stabile, med moderat vekst i norsk økonomi, høy sysselsetting og gradvis lavere inflasjon. Banken legger til grunn at rentenivået vil holde seg på nåværende nivå for året som kommer. Samtidig er inflasjonen fortsatt over målet, og lønnsveksten er høy, noe som kan gi vedvarende kostnadspress for deler av næringslivet.

Forventningsindikatorer peker samlet mot at aktiviteten holder seg oppe inn i 2026, men med tegn til noe avdemping og store forskjeller mellom næringer. Bedret kjøpekraft hos husholdningene trekker i positiv retning, mens lav boligbygging, svakere etterspørsel fra deler av offentlig sektor og økt internasjonal usikkerhet kan dempe veksten. Forventningene til prisvekst er fortsatt høyere i enkelte grupper, noe som kan påvirke tempoet i normaliseringen.

For banken innebærer dette et markedsbilde der etterspørselen etter kreditt kan øke gradvis, men fortsatt preges av selektivitet og krav til robust kontantstrøm, solid egenkapital og god sikkerhetsdekning – særlig innen eiendom og bygg/anlegg. Banken legger til grunn et forsiktig positivt scenario for 2026.

Banken har gjennom det siste året tatt store steg i forhold til ønsket risikotransformasjon, har god likviditet og kapitaldekning og vil i 2026 ha prioritet på lønnsom, risikojustert vekst og fortsatt nedbygging av risikoutsatt portefølje.

Annen informasjon

Utrekninger av alternative resultatomål vises på side 28-29.

Moelv 12. februar 2026

STYRET I NÆRINGSBANKEN ASA

(sign.)

Ola Limoseth
Styreleder

(sign.)

Maria Haug Edvardsen
Styremedlem

(sign.)

Elisabeth Krokeide
Styremedlem

(sign.)

Vegard Sæten
Styremedlem

(sign.)

Elin Bull Stokke
Styremedlem

(sign.)

Runar Hauge
Konstituert adm. direktør

SAMMENDRATT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

Konsern			Morbank				
4. kvartal 2025	2025			4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
38 184	175 659	Renteinntekter og lignende inntekter	Note	39 022	57 657	178 852	256 625
-32 391	-127 822	Rentekostnader og lignende kostnader		-32 391	-33 902	-127 822	-134 690
5 793	47 837	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6 631	23 756	51 029	121 934
520	2 982	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		520	851	2 982	4 289
-980	-3 848	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-980	-1 199	-3 848	-4 511
14 988	59 182	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		14 988	15 565	59 182	38 690
14 846	14 883	Andre driftsinntekter				37	
29 374	73 200	Netto andre driftsinntekter		14 529	15 218	58 354	38 467
35 167	121 037	Sum netto inntekter		21 159	38 973	109 383	160 402
-18 142	-49 376	Lønn og andre personalkostnader		-18 142	-11 521	-49 376	-39 151
-23 773	-43 184	Andre driftskostnader		-8 721	-7 067	-28 132	-26 019
-4 730	-7 306	Avskrivninger		-810	-1 347	-3 387	-3 333
-46 645	-99 866	Sum driftskostnader		-27 673	-19 934	-80 894	-68 503
4 970	-6 041	Verdiendringer på ikke-finansielle eiendeler	9, 10				
- 6 508	15 130	Resultat før nedskrivning og tap		-6 514	19 039	28 489	91 899
-37 865	-74 237	Kredittap på utlån og garantier	5	-24 499	-140 136	-74 237	-242 625
-44 373	-59 107	Resultat for perioden før skatt		-31 013	-121 097	-45 748	-150 726
9 882		Skatt på ordinært resultat		9 882	23 623		23 623
-34 491	-59 107	Resultat etter skatt for perioden		-21 132	-97 473	-45 748	-127 103
-	-	Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-
-34 491	-59 107	Totalresultat for perioden		-21 132	-97 473	-45 748	-127 103

SAMMENDRATT BALANSEOPPSTILLING

Konsern		Alle tall i NOK 1000	Note	Morbank	
2025	2024			2025	2024
177 301	305 157	Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank	2	177 301	305 157
1 696 612	1 993 303	Utlån til og fordringer på kunder	3, 4, 5	1 792 939	2 056 717
1 158 086	1 028 990	Sertifikater, obligasjoner	7	1 158 086	1 028 990
22 379	21 191	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7	22 379	21 191
66 427		Eiendom holdt for salg	10		
60 655	60 655	Eiendel ved utsatt skatt	8	60 655	60 655
58 696	109 051	Andre eiendeler	10	43 426	45 608
3 240 156	3 518 348	Sum eiendeler		3 254 785	3 518 318
2 500 525	2 723 980	Innskudd og andre innlån fra kunder		2 500 525	2 723 980
18 799	14 317	Annen gjeld		20 069	14 317
50 000	50 082	Ansvarlig lånekapital		50 000	50 082
2 569 324	2 788 378	Sum gjeld		2 570 593	2 788 378
300 628	300 658	Aksjekapital	11	300 628	300 628
536 642	536 642	Overkurs		536 642	536 642
-206 437	-147 330	Annen egenkapital		-193 078	-147 330
40 000	40 000	Fondsobligasjon		40 000	40 000
670 833	729 970	Sum egenkapital		684 192	729 940
3 240 156	3 518 348	Sum gjeld og egenkapital		3 254 785	3 518 318

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsern			Morbank			
4. kvartal 2025	2025		4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
		<i>Alle tall i NOK 1000</i>				
1 675	9 917	Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	1 675	8 247	9 917	17 517
-52 980	-218 565	Inn/utbetalinger av innskudd fra kunder	-57 870	133 831	-223 455	-240 869
-27 452	-119 613	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-30 645	-31 211	-122 806	-122 824
-46 352	199 072	Inn/utbetalinger på utlån til kunder	-41 463	82 563	203 962	732 673
12 821	165 742	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	16 014	56 999	168 935	224 537
-1 744	-5 017	Renteutbetalinger på ansvarlig lån	-1 744	-1 084	-5 017	-4 309
-	-	Renteutbetalinger senior obligasjonsgjeld	-	1 735	-	-2 713
24 996	-75 004	Inn/utbetalinger på verdipapirer	24 996	-250 000	75 004	-345 764
-83	-332	Renteutbetalinger leasing	-83		-332	-427
520	2 982	Provisjonsinnbetalinger	520	939	2 982	4 289
-980	-3 848	Provisjonsutbetalinger	-980	-979	-3 848	-4 511
-21918	-73 781	Utbetalinger til drift	-21 918	-16 481	-73 781	-67 104
-	-	Betalt skatt	-	-	-	-
-111 497	-118 447	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-111 497	-15 441	-118 447	190 495
-3 029	-3 029	Kjøp av varige driftsmidler	-3 029	-	-3 029	-
-3 029	-3 029	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 029	-	-3 029	-
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-	-	Innskutt egenkapital	-	-	-	5 592
-	-	Netto opptak av ansvarlig lån	-	-	-	-
-	-	Netto opptak av fondsobligasjon	-	-	-	-
-	-	Netto opptak av senior obligasjonsgjeld	-	-10 339	-	-190 319
-546	-2 333	Avdrag leasinggjeld	-546		-2 333	-1 890
-1 099	-4 048	Renteutbetalinger fondsobligasjon	-1 099	-684	-4 048	-3 912
-1 645	-6 381	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 645	-11 022	-6 381	-190 529
-116 171	-127 856	Netto kontantstrøm i perioden	-116 171	-26 463	-127 856	-34
-116 171	-127 856	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-116 171	-26 463	-127 856	-34
340 377	305 157	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	293 472	338 868	305 157	305 191
177 301	177 301	Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	177 301	312 405	177 301	305 157

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Konsern					Morbank					
Selskaps- kapital	Overkurs	Annen EK	Fonds- obligasjon	Sum egen- kapital	Alle tall i 1000 NOK	Selskaps- kapital	Overkurs	Annen EK	Fonds- obligasjon	Sum egen- kapital
294 527	537 151	-16 315	40 000	855 364	Egenkapital pr. 01.01.2024	294 527	537 151	-16 315	40 000	855 364
6 101	-509			5 592	Kapitalforhøyelse	6 101	-509			5 592
		-127 103		-127 103	Resultat for perioden			-127 103		-127 103
		-3 912		-3 912	Renter fondsobligasjon			-3 912		-3 912
300 628	536 642	-147 330	40 000	729 940	Egenkapital pr. 31.12.2024	300 628	536 642	-147 330	40 000	729 940
		-55 060		-55 060	Resultat for perioden			-41 700		-41 700
		-4 048		-4 048	Renter fondsobligasjon			-4 048		-4 048
300 628	536 642	-206 437	40 000	670 833	Egenkapital pr. 31.12.2025	300 628	536 642	-193 078	40 000	684 192



NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering og er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS[®] Accounting Standards og tilhørende fortolkninger som fastsatt av EU og i kraft pr. 31.12.2024, samt gjeldende lover og bestemmelser for banker. Regnskapsprinsippene er uendret fra 2024, og det henvises til årsregnskapet 2024 for en nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene. Delårsrapporten og delårsregnskapet er ikke revidert

Fra og med 3. kvartal 2025 avlegges konsernregnskap som inkluderer datterselskapet Lunken Holding AS, som eies 100 % av Næringsbanken ASA, og det indirekte datterselskaper, som er eid 100 % av Lunken Holding AS. Konsolidering er foretatt etter oppkjøpsmetoden, og vurdert som kjøp av eiendeler. Dersom ikke annet er angitt er noteopplysninger for konsern og morselskap like. Ved vesentlige forskjeller vil det være omtalt spesifikt.

Finansregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Ledelsen vurderer, i henhold til IAS 1.25, at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

NOTE 2: FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKER

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Fordringer på kredittinstitusjoner	134 483	264 302
Fordringer på sentralbanker	42 818	40 855
Sum fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	177 301	305 157

NOTE 3: UTLÅN TIL KUNDER

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Konsern 31.12.2025	Morbank 31.12.2025	Morbank 31.12.2024
Nedbetalingslån	1 818 521	1 856 461	2 076 466
Kasse og brukskreditter	85 834	85 834	167 378
Byggelån	78 635	137 022	235 035
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	1 982 990	2 079 317	2 478 880
12-mnd forventet kredittap på «friske» utlån (trinn 1)	17 238	17 238	4 990
Nedskrivninger som følge av økning i kredittrisiko (trinn 2)	35 529	35 529	77 844
Nedskrivninger som følge av at engasjementet er kredittforringet (trinn 3)	233 611	233 611	339 330
Netto utlån til kunder	1 696 612	1 792 939	2 056 717

NOTE 4: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

Tabellen viser lån og kreditter med manglende betalinger utfra antall dager som krav er ubetalt:

Aldersfordeling misligholdte lån og kreditter	31.12.2025		31.12.2024	
	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier
<i>Alle tall i NOK 1000</i>				
30-60 dager	25 682	-	75 172	1
60-90 dager	17 183	-	62 101	-
over 90 dager	398 759	196	629 057	7
SUM	441 624	196	766 330	8

Tabellen viser lån og kreditter som objektivt vurderes som tapsutsatte:

Tapsutsatte engasjement	31.12.2025		31.12.2024	
	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier
<i>Alle tall i NOK 1000</i>				
Brutto tapsutsatte engasjement	708 517	2 703	1 006 740	2 093
Individuelle nedskrivninger	232 404	1 206	338 743	587
Netto tapsutsatte engasjement	476 112	1 496	667 997	1 506

NOTE 5: TAP PÅ UTLÅN

Banken benytter seg av systemleverandøren Netcompanys modell for tapsavsetninger i henhold til IFRS 9. For nærmere beskrivelse av modell for beregning av tap på utlån, henvises det til årsrapporten for 2024. Fremtidig forventet nivå på mislighold (PD) vil være påvirket av Bankens forventninger til makroøkonomisk utvikling. Samtidig vil et fremtidig tapsnivå (LGD) være avhengig av verdien av underliggende sikkerheter. I fjerde kvartal gjennomførte Netcompany en rekalkibrering av underliggende modell for forventet mislighold (PD). Dette medførte en utflating av PD-kurven ved at kortsiktige misligholdssannsynligheter løfter seg relativt til lengre. Dette får først og fremst effekt for forventede tap for friske engasjementer (trinn 1), der vi ser en økning i tapsavsetninger i kvartalet.

Banken har brukt Norges Banks Pengepolitiske Rapport 4/2025, Norges Banks Forventningsundersøkelse for 4. kvartal 2025 og Norges Banks Regionale Nettverk 4/2025, som sentrale forutsetninger for estimer.

Bankens markeds- og fremtidsutsikter for 2026 bygger på et hovedscenario med moderat vekst og gradvis lavere inflasjon, men med fortsatt pris- og lønnspress

over målet. Renten forventes å holde seg relativt høy en periode, og dette – sammen med konjunkturelt etterslep i bygg- og anlegg – tilsier at banken i stor grad viderefører makroforventningene fra tidligere perioder. Det vises til årsrapporten for 2024 for mer inngående gjennomgang.

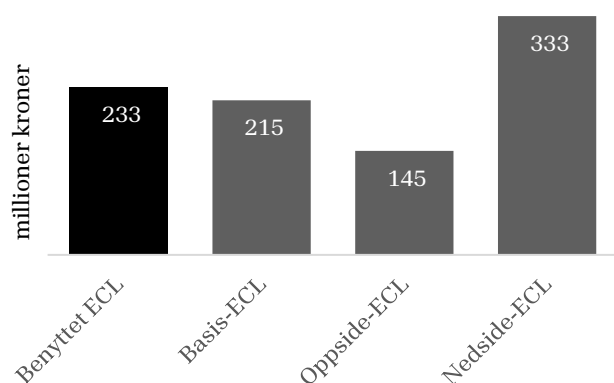
Ledelsens estimer og skjønnsmessige vurderinger knyttet til forventninger om økonomisk utvikling påvirker Bankens tapsavsetninger i frisk portefølje – dvs. trinn 1 og 2. Ved å se på oppside- og nedsidescenarier tilknyttet økonomisk utvikling, kan man si noe om usikkerheten tilknyttet modellmessige tapsavsetninger i Bankens portefølje. Utgangspunktet er Norges Banks Regionale Nettverks¹ forventningsindikator for kommende kvartal. Dette gir et utfallsrom på +/- 75 % (1 standardavvik).

¹ Norges Bank Regionalt Nettverk – historisk dataserie 2005-2024

	31.12.2025	31.12.2024
ECL trinn 1 og 2 i forventet scenario	40 912	82 834
ECL trinn 1 og 2 i nedsidescenario	80 400	144 959
ECL trinn 1 og 2 i oppsidescenario	13 196	20 708
Utfallsrom +/-	39 488	62 125
Utfallsrom i prosent av EAD i trinn 1 og 2	3,42 %	4,31 %

Dette bruker vi til å se på nedside- og oppsidescenarier for frisk portefølje. Nedsidescenariet er en ytterligere forverring av økonomiske forhold med 75 % fra nåværende vurdering av frisk portefølje, og tilsvarende forbedring i oppsidescenariet. Lavere forventet kreditttap i nedsidescenariet pr. 31.12.25 i forhold til årsskiftet kommer som følge av redusert eksponering i trinn 2. Strammere utfallsrom kommer av lavere relativ andel av engasjementer med forhøyet risiko (trinn 2), samtidig som at trinn 1 har økt i perioden.

Tilsvarende vektes engasjementer i mislighold (trinn 3) på individuell basis. Her vil man benytte seg av 3 scenarier med normalvektning på 60 % for



basisscenarioet, 20 % for oppsidescenarioet og 20 % for nedsidescenarioet. Der det er forhold som tilsier det, vil vektingen avvike normalvektingen. Resultatet av scenariene og vektingen gir forventet ECL for det enkelte engasjementet. Figuren ovenfor angir ECL i de ulike scenariene i millioner kroner, gitt en korrelasjon på 1,0. Benyttet ECL er høyere enn basisscenarioet, noe som indikerer at negative utfall vektes tyngre i forventningene.

Det er fortsatt krevende økonomiske forhold for mange av Bankens kunder, noe som påvirker misligholdsandelen (trinn 3). Dette kan skje som følge av restanse over 90 dager, smitte gjennom grupperinger, eller UTP-markeringer («Unlikely to

pay»). Dette er engasjementer der Bankens med stor sannsynlighet forventer mislighold.

I fjerde kvartal 2025 ser Bankens en netto reduksjon i mislighold på 56 millioner kroner fra utgangen av tredje kvartal 2025². Endringen i tapsutsatt portefølje består i 39 millioner i nye engasjementer som er misligholdt eller vurdert tapsutsatt, friskmelding av engasjementer med 22 millioner kroner, og innfrielse, konstatering og delkonstatering av tap tilsvarende en eksponering på 77 millioner kroner. Konstatering skjer som følge av at Bankens ikke lenger har rimelige forventninger om ytterligere inndrivelse fra et engasjement. Delkonstatering foretas når deler av engasjementer kan anses som tapt. Det har vært en tilbakeføring på konstateringene tilsvarende 3 millioner kroner.

Bankens holder økonomiske forventninger i modellen i hovedsak uendret fra forrige kvartal, men gjør en endring i underliggende PD-modell som får regnskapsmessig effekt. Avsetningene i tapsutsatt del av porteføljen utgjør 234 millioner kroner som er en reduksjon med 16 millioner kroner fra 3. kvartal 2025. Reduksjonen i avsetningen er en følge av at tidligere tapsavsetninger er realisert. Dette motvirkes av økte avsetninger på engasjementer allerede i mislighold. Endrede vurderingsmodeller for tomteeiendom og kontantstrømeiendom, samt revurdering av øvrig sikkerhetsmasse, har påvirket tapsavsetningene. Bildet for øvrig er sammensatt der flere engasjementer har utviklet seg negativt, samtidig som det er oppnådd gjenvinning og tilbakeføring av tapsavsetninger.

Avsetningsgraden for misligholdte engasjementer har økt noe i kvartalet. Samtidig har avsetninger til forhøyet risiko (trinn 2) blitt redusert som følge av innfrielse, friskmeldinger og noe mislighold. Avsetninger til frisk portefølje (trinn 1) har økt som følge av nye utlån og den nevnte modellmessige endringen.

² Målt som Exposure at Default (EAD)

Nedskrivning og tap på utlån og garantier viser en kostnad på -35,5 (-140,1) millioner kroner i kvartalet. Dette drives dels av endret metodikk for bankens vurdering av sikkerheter tilknyttet tomter og

kontantstrømeiendom. Endringer i Bankens PD-modell gir økninger i modellmessige avsetninger i trinn 1 tilsvarende 10,8 millioner kroner.

Periode	Trinn	EAD	ECL	Avsetnings-grad	Endring EAD QoQ	Endring EAD YoY	Endring ECL QoQ	Endring ECL YoY
Q4 2025	1+2+3	1 867 526	286 378	15,3 %	-55 542	-582 446	-6 840	-135 785
Q3 2025	1+2+3	1 923 068	293 218	15,2 %	-235 323	-849 786	-107 990	-85 713
Q2 2025	1+2+3	2 158 391	401 208	18,6 %	-277 419	-738 800	-12 540	43 809
Q1 2025	1+2+3	2 435 810	413 748	17,0 %	-14 161	-679 097	-8 415	89 357
Q4 2024	1+2+3	2 449 972	422 163	17,2 %	-322 882	-963 985	43 232	111 591

Tabell 1. Eksponering og tapsnedskrivning

NEDSKRIVNINGER PR 31.12.2025

Alle tall i NOK 1000	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger	233 611	339 330
Modellnedskrivninger trinn 1	17 238	4 990
Modellnedskrivninger trinn 2	35 529	77 844
Sum modellnedskrivninger	52 767	82 834
Sum nedskrivninger	286 378	422 163

EKSPONERINGER FORDELT PÅ TRINN 31.12.2025

Alle tall i NOK 1000	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Totalt
Eksponeringer i trinn 1	814 800	5 278	820 077
Eksponeringer i trinn 2	334 639	1 590	336 229
Eksponeringer i trinn 3	708 517	2 703	711 220
SUM	1 857 955	9 571	1 867 526

NEDSKRIVNING OG AVSETNINGER 31.12.2025

Alle tall i NOK 1000	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Totalt
12-mnd forventet kredittap på "friske" utlån (trinn 1)	17 238	15	17 253
Nedskrivning som følge av økning i kredittrisiko (trinn 2)	35 529	613	36 141
Nedskrivning som følge av at engasjementet er kredittforringet (trinn 3)	233 611	723	234 334
SUM	286 378	1 351	287 729

EKSPONERINGER FORDELT PÅ TRINN 31.12.2024

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Totalt
Eksponeringer i trinn 1	496 379	10 647	507 026
Eksponeringer i trinn 2	971 738	6 227	977 965
Eksponeringer i trinn 3	1 010 763	2 887	1 013 650
SUM	2 478 880	19 761	2 498 641

NEDSKRIVNING OG AVSETNINGER 31.12.2024

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Utlån kunder	Ubenyttede kreditter og garantier	Totalt
12-mnd forventet kredittap på "friske" utlån (trinn 1)	4 990	14	5 004
Nedskrivning som følge av økning i kredittrisiko (trinn 2)	77 844	66	77 910
Nedskrivning som følge av at engasjementet er kredittforringet (trinn 3)	339 330	506	339 835
SUM	422 163	587	422 750

EKSPONERINGER OG MIGRASJONER FORDELT PÅ TRINN 31.12.2025

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Eksponering fordelt på trinn 31.12.2024	481 115	960 024	1 008 833	2 449 972
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 2	-334 128	334 128		-
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 3	-45 234		45 234	-
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 1	324 595	-324 595		-
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 3		-243 509	243 509	-
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 1	49 645		-49 645	-
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 2		5 281	-5 281	-
Endringer som følge av ny eksponering	380 817	37 645	135 520	553 982
Endringer som følge av økt eksponering	229 757	37 544	69 732	337 034
Endringer som følge av redusert eksponering	-266 490	-470 290	-736 682	-1 473 461
Eksponering fordelt på trinn 31.12.2025	820 077	336 229	711 220	1 867 526

Lån til datterselskap og indirekte datterselskaper er eliminert i oversikten.

ENDRING I NEDSKRIVNING FOR FORVENTET KREDITTAP 31.12.2025

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger pr 31.12.2024	4 990	77 844	339 330	422 163
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 2	-3 220	3 220		-
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 3	-916		916	-
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 1	13 817	-13 817		-
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 3		-33 111	33 111	-
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 1	29 497		-29 497	-
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 2		1 616	-1 616	-
Endringer som følge av ny eksponering	4 046	4 171	18 891	27 107
Endringer som følge av økt forventet kredittap	7 276	70 774	212 038	290 089
Endringer som følge av redusert forventet kredittap	-38 252	-75 167	-339 561	-452 981
Nedskrivninger fordelt på trinn pr 31.12.2025	17 238	35 529	233 611	286 378

Lån til datterselskap og indirekte datterselskaper er eliminert i oversikten.

EKSPONERINGER OG MIGRASJONER FORDELT PÅ TRINN FOR 31.12.2024

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Eksponering fordelt på trinn 31.12.2023	736 637	1 932 767	717 948	3 386 958
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 2	-270 495	254 897		-15 595
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 3	-18 395		17 779	-616
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 1	185 700	-218 836		-33 136
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 3		-600 026	566 037	-33 989
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 1				
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 2		15 928	-8 190	7 738
Endringer som følge av ny eksponering	99 044	48 798	58 721	206 563
Endringer som følge av økt eksponering				
Endringer som følge av redusert eksponering	-250 984	-473 504	-343 462	1 067 950
Eksponering fordelt på trinn 31.12.2024	481 115	960 024	1 008 833	2 449 972

ENDRING I NEDSKRIVNING FOR FORVENTET KREDITTAP 31.03.2024

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger pr 31.12.2023	2 438	52 641	255 494	310 573
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 2	-641	13 024		12 383
Endring som følge av overgang fra trinn 1 til trinn 3	-85		6 019	5 934
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 1	2 023	-2 860		-837
Endring som følge av overgang fra trinn 2 til trinn 3		-34 996	153 543	118 547
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 1				-
Endring som følge av overgang fra trinn 3 til trinn 2		1 475	-1 627	-152
Endringer som følge av ny eksponering	2 550	49 107	80 920	132 577
Endringer som følge av økt forventet kredittap				
Endringer som følge av redusert forventet kredittap	-1 280	-17 281	-154 515	-173 076
Ledelsesbasert avsetning		16 800		16 800
Nedskrivninger pr 31.12.2024	5 004	77 910	339 835	422 749

EKSPONERINGER FORDELT PÅ TRINN

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 31.12.2025	814 800	334 639	708 517	1 857 955
Kreditteksponering utlån 31.12.2024	496 379	971 738	1 010 763	2 478 880
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2025	5 278	1 590	2 703	9 571
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2024	10 647	6 227	2 887	19 761
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2025	0,28 %	38,52 %	26,76 %	14,11 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2024	0,13 %	1,07 %	17,52 %	2,97 %
Tapsavsetningsprosent utlån 31.12.2025	2,12 %	10,62 %	32,97 %	15,41 %
Tapsavsetningsprosent utlån 31.12.2024	1,01 %	8,01 %	33,57 %	17,03 %



NOTE 6 KAPITALDEKNING

Som følge av endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3) trådte i kraft 1. april 2025, rapporterer Banken i henhold til nytt regulativ med virkning fra 2. kvartal 2025. De mest vesentlige endringene kommer som følge av høyere beregningsgrunnlag fra Bankens likviditetsportefølje, samtidig som beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko justeres noe ned. Øvrig kredittportefølje er relativt uforandret som følge av CRR3. Total effekt av CRR3-innføringen utgjør en reduksjon av beregningsgrunnlaget på om lag 40 millioner kroner. Lavere beregningsgrunnlag for kredittrisiko tilskrives i tillegg redusert og friskere utlånsportefølje, samt likviditetsplasseringer.

Som følge av porteføljetransformasjon, ser vi reduksjon i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Misligholdte engasjementer blir erstattet av nye utlån med lavere kredittvekt. Samtidig reduseres beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko som følge av negativ vekst.

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	300 628	300 628
Overkurs	536 642	536 642
Annen egenkapital	-193 078	-147 330
Sum	644 192	689 940
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-60 655	-66 354
Justeringer i ren kjernekapital	-1 180	-1 050
Ren kjernekapital	582 356	622 535
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	40 000	40 000
Sum kjernekapital	622 356	662 535
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	50 000	50 000
Sum ansvarlig kapital	672 356	712 535
BEREGNINGSGRUNNLAG	31.12.2025	31.12.2024
Institusjoner	27 102	52 860
Foretak	103 331	317 710
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	872 351	684 958
Misligholdte engasjementer	686 030	1 102 080
Andeler i verdipapirfond	178 206	75 188
Egenkapitalposisjoner	22 379	21 191
Øvrige engasjement	43 425	45 608
Kredittrisiko (SA)	1 932 824	2 299 595
Operasjonell risiko	178 814	315 891
Totalt beregningsgrunnlag	2 111 638	2 615 486
Ren kjernekapitaldekning	27,58 %	23,80 %
Kjernekapitaldekning	29,47 %	25,33 %
Kapitaldekning	31,84 %	27,24 %
Uvektet kjernekapitalandel	19,40 %	18,95 %

MINSTEKRAV REN KJERNEKAPITAL	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Minimumskrav ren kjernekapital	4,5 %	4,5 %	95 024
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %	52 791
Motsyklisk buffer	2,5 %	2,5 %	52 791
Systemrisikobuffer	4,5 %	4,5 %	95 024
Pilar 2	6,0 %	6,0 %	126 698
Sum krav til ren kjernekapital	20,0 %	20,0 %	422 328
Ledelsesbasert margin	1,5 %	1,5 %	31 675
Sum mål ren kjernekapital	21,5 %	21,5 %	454 002
Tilgjengelig ren kjernekapital			582 356
Ren kjernekapital utover kravet			160 028
Ren kjernekapital utover internt mål			128 354

NOTE 7: AKSJER, ANDELER OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER

Andeler i verdipapirfond	31.12.2025		31.12.2024	
<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
DNB Global Treasury	290 321	290 321	277 110	277 110
Holberg Likviditet J	559 544	559 544	431 360	431 360
Holberg OMF	206 866	206 866	320 520	320 520
PLUSS Likviditet	101 355	101 355		
Sum andeler i verdipapirfond	1 158 086	1 158 086	1 028 990	1 028 990

Aksjer	31.12.2025		31.12.2024	
<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Bokført verdi	Estimert virkelig verdi	Bokført verdi	Estimert virkelig verdi
Aksjer SDC	-	-	442	442
Aksjer Brage Finans	22 378	22 378	20 748	20 748
Sum aksjer	22 378	22 378	21 191	21 191

Andelene i verdipapirfond er plassert i nivå 1 i virkelig verdi hierarkiet, og målt til virkelig verdi. Aksjene i SDC (avhendet i 3. kvartal 2025) og Brage Finans er plassert i nivå 3, og virkelig verdi er estimert basert på nylige transaksjonskurser.

Banken har også et heleid datterselskap i Lunken Holding AS. Det vises til Note 9 og 10 for ytterligere informasjon.

NOTE 8: ANDRE VURDERINGSPOSTER

Banken har pr. 31. desember 2025 en eiendel ved utsatt skatt på 60,6 millioner kroner. Dette er uforandret fra foregående år. Som følge av balansens risikotransformasjon har likviditetsporteføljen økt, og samtidig har andelen av frisk portefølje økt som følge av nye utlån. Det forventes at effekten av dette blir mer synlig utover. Banken har solid kapitaldekning, en betydelig likviditetsportefølje og underliggende inntjening i eksisterende låneportefølje og øvrig drift, samt at det ikke forventes vesentlig økte tapskostnader. Det vises for øvrig til Note 19 i Bankens årsrapport for 2024, for ytterligere vurdering rundt skatt.



NOTE 9: KONSERNSTRUKTUR

Lunken Holding AS er et heleid datterselskap av Næringsbanken ASA, etablert i 2024 som holdingselskap for eiendomsrelaterte investeringer og spesialselskaper (SPVer). Lunken Holding AS eier 100 % av Lunken Eiendom AS, Lunken Storgata 7 AS og Lunken Kvartal 10 AS som er SPVer (Special Purpose Vehicle) opprettet for å eie og forvalte eiendommer overtatt ved mislighold. Formålet med strukturen er å håndtere og realisere eiendeler overtatt som følge av gjenvinningsprosessen i misligholdte kredittengasjementer.

Datterselskap	Forretnings-kontor	Eierandel
Lunken Holding AS	Moelv, Norge	100 %
Lunken Eiendom AS	Moelv, Norge	100 % eid av Lunken Holding AS
Lunken Storgata 7 AS	Moelv, Norge	100 % eid av Lunken Holding AS
Lunken Kvartal 10 AS	Moelv, Norge	100 % eid av Lunken Holding AS

NOTE 10: NÆRSTÅENDE TRANSAKSJONER

Nærstående parter er definert som konsernselskaper, styremedlemmer, ledende ansatte og deres nærstående. Transaksjoner mellom Næringsbanken ASA, Lunken Holding AS og de indirekte datterselskapene Lunken Eiendom AS, Lunken Storgata 7 AS og Lunken Kvartal 10 AS er gjennomført på markedsmessige vilkår og er eliminert i konsernregnskapet. Følgende opplysninger gis i samsvar med IFRS 24 «Related Party Disclosures» og Finanstilsynets rundskriv 9/2019.

Lån til datterselskap – Lunken Eiendom AS (SPV)

Banken har lån på markedsmessige vilkår med saldo per 31.12.2025 på 58,4 millioner kroner til Lunken Eiendom AS. Lånet ble første gang etablert ultimo 2024, og senere økt i mai 2025, og benyttes til utvikling og salg av eiendommer knyttet til mislighold av utlån. Transaksjonen er eliminert i konsernregnskapet, men vurderes som vesentlig for forståelsen av konsernets nærstående transaksjoner, etter som den involverer både overføring av eiendeler og konsernfinansiering.

Alle tall i NOK 1 000	31.12.2025	2024
Lånebeløp	58 386	63 413
Rentevilkår	Nibor 3M + 0,25 %	Nibor 3M + 0,25 %
Løpetid	01.12.2026	01.12.2026
Sikkerhet	Eiendom festet grunn (pålydende 75 millioner kroner (1. pri) + 10 millioner kroner (2. pri)	Eiendom festet grunn (pålydende 75 millioner kroner (1. pri)
Formål	Utvikling og salg av eiendommer knyttet til mislighold av utlån	Utvikling og salg av eiendommer knyttet til mislighold av utlån
Renteinntekter 1.1.-31.12	3 192	-

Eiendom overtatt ved mislighold – Eiendeler holdt for salg

Lunken Eiendom AS eier fritidseiendommer i en norsk vinterdestinasjon som ble overtatt av Næringsbanken ASA i 2024 som følge av mislighold av utlån til en ekstern kunde. Eiendommene ble deretter overført fra morbanken til Lunken Eiendom AS til bokført verdi. Formålet med overføringen er å bevare og forvalte verdien av eiendelen og muliggjøre senere realisasjon gjennom SPV-strukturen. Selskapet har ferdigstilt et leilighetsbygg med 14 leiligheter og 3 hytter. I tillegg foreligger 6 hyttetomter. 5 av leiligheter og 2 hytter er solgt per 31.12.2025. En av leilighetene er solgt til Banken til markedsverdi for utleie til ansatte. Intensjonen er at eiendommene skal selges så snart som mulig, og prosess for salg er pågående. Eiendommene oppfyller dermed kriteriene i IFRS 5, og er klassifisert som eiendel holdt for salg per 31. desember 2025.

Eiendommen er klassifisert som eiendom holdt for salg i Lunken Eiendom AS og i konsernregnskapet for Næringsbanken ASA per 31. desember 2025. Den ble klassifisert som investeringseiendom per 31.12.24, og ligger under Andre eiendeler i konsernregnskapet. Virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i faktiske omsetninger, samt verdivurderinger fra intern verdsetter, og er vurdert som nivå 3 i virkelig verdi-hierarkiet etter IFRS 13 (ikke-observerbare markedsdata).

Mellomværende i morbankens selskapsregnskap

I morbankens selskapsregnskap inngår lånet under posten «Utlån til og fordringer på kunder». Renteinntekter fra konsernselskaper inngår i «Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter». Eventuelle renteberegninger og innbetalinger skjer på markedsmessige vilkår. Verdijusteringen som er foretatt i eiendommer holdt for salg i Lunken Eiendom AS per 31.12.2025, fremkommer som tapskostnad på utlån i morbank og som verdiendringer ikke-finansielle eiendeler i konsernregnskapet.

Ansvarlige lån

Det er gitt et ansvarlig lån fra Næringsbanken ASA til datterselskap Lunken Holding AS med 27,97 millioner kroner. Lunken Holding AS har videre gitt ansvarlige lån til sine datterselskaper Lunken Eiendom AS (17,97 millioner kroner), Lunken Storgata 7 AS (4,97 millioner kroner) og Lunken Kvartal 10 AS (2,97 millioner kroner). Lunken Holding AS har ettergitt gjeld pr 31.12.2025 på 4,97 millioner kroner hos Lunken Storgata 7 AS på bakgrunn av hendelse etter balansetidspunkt – salg av Storgata 7 med overtakelse 15.02.2026. Transaksjonene er eliminert i konsernregnskapet.

NOTE 11: AKSJONÆRER

OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 31.12.2025

NAVN	BEHOLDNING	ANDEL
ØMF Holding AS	19 444 517	19,4 %
Constructio AS	19 444 517	19,4 %
Opulens Invest AS	9 176 730	9,2 %
Inpervia Tomt AS	4 088 909	4,1 %
Vålerveien 229 AS	2 648 161	2,6 %
Vito Kongsvinger AS	2 314 367	2,3 %
Tin Milovanovic Skogservice AS	2 262 657	2,3 %
Skattum Vekst AS	2 208 072	2,2 %
Johs Olsen Eiendom AS	1 979 852	2,0 %
Stenshagen Invest AS	1 962 694	2,0 %
Ly Forsikring ASA	1 640 921	1,6 %
Oppland Eiendom AS	1 581 362	1,6 %
Mustelidae AS	1 500 010	1,5 %
Fevang AS	1 256 566	1,3 %
Simto AS	1 080 092	1,1 %
JEM AS	1 063 511	1,1 %
HAMK AS	932 404	0,9 %
Midthun & Gylterud AS	908 303	0,9 %
Terje Østdal Invest AS	826 667	0,8 %
Spirus AS	769 883	0,8 %
Andre aksjonærer	23 119 142	23,1 %
Sum	100 209 337	100,0 %

Registrert aksjekapital pr. 31. desember 2025 er NOK 300 628 011, fordelt på 100 209 337 aksjer, hver pålydende NOK 3.

Banken hadde pr 31. desember 2025 251 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett. Ledende ansatte i Næringsbanken ASA eide på samme tidspunkt 237 450 aksjer - tilsvarende 0,2 % av aksjene.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSTITUERT ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsregnskapet gir en rettviseende oversikt over utvikling, resultatet og viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer Banken står overfor i neste regnskapsperiode.

Moelv, 12. februar 2026

STYRET I NÆRINGSBANKEN ASA

(sign.)

Ola Limoseth
Styreleder

(sign.)

Elisabeth Krokeide
Styremedlem

(sign.)

Elin Bull Stokke
Styremedlem

(sign.)

Maria Haug Edvardsen
Styremedlem

(sign.)

Vegard Sæten
Styremedlem

(sign.)

Runar Hauge
Konstituert adm.direktør

RESULTAT FRA DELÅRSREGNSKAPENE³

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Konsern Q4 2025	Konsern Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Renteinntekter og lignende inntekter	38 184	39 935	46 877	50 663	57 657
Rentekostnader og lignende kostnader	-32 391	-31 603	-31 296	-32 532	-33 902
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	5 793	8 332	15 581	18 132	23 756
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	520	692	1 069	701	851
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-980	-1 018	-946	-904	-1 199
Nto verdiendring finansielle instrumenter	14 988	17 808	13 717	12 668	15 565
Andre driftsinntekter	14 846	37			
Netto andre driftsinntekter	29 374	17 519	13 840	12 466	15 218
Sum netto inntekter	35 167	25 851	29 421	30 597	38 973
Lønn og andre personalkostnader	-18 142	-11 695	-9 376	-10 163	-11 521
Andre driftskostnader	-23 773	-6 282	-6 392	-6 736	-7 067
Avskrivninger	-4 730	-859	-859	-859	-1 347
Sum driftskostnader	-46 645	-18 836	-16 627	-17 758	-19 934
Verdiendring ikke-finansielle eiendeler	4 970	-11 011			
Resultat før nedskrivning og tap	-6 508	-3 996	12 794	12 840	19 039
Kredittap på utlån og garantier	-37 865	-50 266	7 771	6 123	-140 136
Resultat for perioden før skatt	-44 373	-54 262	20 565	18 962	-121 097
Skatt på ordinært resultat	9 882	-	-5 141	-4 741	23 623
Resultat etter skatt for perioden	-34 491	-54 262	15 424	14 222	-97 473
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-34 491	-54 262	15 424	14 222	-97 473

³ Konserntall for 3. og 4. kvartal 2025. Morbank for tidligere kvartaler.

BALANSE FRA DELÅRSREGNSKAPENE³

<i>Alle tall i NOK 1000</i>	Konsern Q4 2025	Konsern Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank	177 301	293 472	340 377	226 176	305 157
Utlån til og fordringer på kunder	1 696 612	1 715 782	1 812 014	2 009 046	2 056 717
Sertifikater, obligasjoner	1 158 086	1 168 711	990 667	991 631	1 028 990
Aksjer, andeler og andre EK-instrumenter	22 379	22 018	21 235	21 176	21 191
Eiendom holdt for salg	66 427	63 361			
Eiendel ved utsatt skatt	60 655	50 774	50 774	55 915	60 655
Andre eiendeler	58 696	13 768	14 345	16 822	45 608
Sum eiendeler	3 240 156	3 327 855	3 229 410	3 320 766	3 518 318
Innskudd og andre innlån fra kunder	2 500 525	2 558 394	2 408 169	2 509 874	2 723 980
Annen gjeld	18 799	14 137	13 531	17 629	14 317
Ansvarlig lånekapital	50 000	50 000	50 068	50 080	50 082
Sum gjeld	2 569 324	2 622 531	2 471 767	2 577 583	2 788 378
Aksjekapital	300 628	300 628	300 628	300 628	300 628
Overkurs	536 642	536 642	536 642	536 642	536 642
Annen egenkapital	-206 437	-171 947	-119 627	-134 087	-147 330
Fondsobligasjon	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Sum egenkapital	670 833	705 353	757 643	743 183	729 940
Sum gjeld og egenkapital	3 240 156	3 327 855	3 229 410	3 320 766	3 518 318

ALTERNATIVE RESULTATMÅL (APM)

Næringsbanken presenterer alternative resultatmål (APM) som gir nyttig tilleggsinformasjon til regnskapet. APM har ikke til hensikt å være et substitutt for regnskapstall som er utarbeidet etter IFRS. Næringsbankens APM er ikke definert under IFRS eller annen lovgivning, og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med tilsvarende nøkkeltall hos andre selskaper.

Alternative resultatmål	Definisjon og begrunnelse	Utgangspunkt
Forvaltningskapital	Totale eiendeler	kr 3 240 156
Egenkapitalavkastning (RoE)	Resultat etter skatt i perioden i prosent av gjennomsnittlig egenkapital i perioden. Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital er holdt utenfor beregningen både i resultat og egenkapital. Ved opplysninger av egenkapitalavkastning for kortere perioder enn hele regnskapsår blir periodens resultat annualisert.	$\left[\left(1 + \frac{(\text{Resultat etter skatt} - \text{Rente Fondsobl})}{\text{Gjennomsnittlig Egenkapital}} \right)^{365/D} \right] - 1$ $\left[\left(1 + \frac{(-34\,491 - 1\,099)}{648\,093} \right)^{365/92} \right] - 1 = -20,12 \%$
Totalkapitalavkastning (ROA)	Resultat etter skatt i perioden i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden. Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital er holdt utenfor beregningen både i resultat og egenkapital. Ved opplysninger av totalkapitalavkastningen for kortere perioder enn hele regnskapsår blir periodens resultat annualisert.	$\left[\left(1 + \frac{(\text{Resultat etter skatt} - \text{Rente Fondsobl})}{\text{Gjennomsnittlig Forvaltningskapital}} \right)^{365/D} \right] - 1$ $\left[\left(1 + \frac{(-34\,491 - 1\,099)}{3\,284\,020} \right)^{365/92} \right] - 1 = -3,97 \%$
Kostnadsprosent	Sum driftskostnader i perioden i prosent av sum netto inntekter i perioden	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Netto inntekter}} = \frac{46\,645}{35\,167} = 132,6 \%$
Samlet tapsavsetning i forhold til brutto utlån	Totale tapsavsetninger ved periodeslutt i prosent av brutto utlån ved periodeslutt	$\frac{\text{Sum nedskrivninger}}{\text{Brutto utlån}} =$ $\frac{286\,378}{1\,982\,990} = 14,40 \%$
Rentenetto	Netto rente og provisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved opplysninger av rentenetto for	$\left[\left(1 + \frac{(\text{Netto rente} - \text{og kredittprovisjoner})}{\text{Gjennomsnittlig forvaltningskapital}} \right)^{365/D} \right]$

	kortere perioder enn hele regnskapsår blir periodens rentenetto annualisert.	$\left[\left(1 + \frac{5\,334}{3\,284\,020} \right)^{365/92} \right] - 1 = 0,65 \%$
Netto inntekter bankdrift i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	Netto inntekter fra bankdrift i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Inntekter fra datterselskaper holdes utenom. Ved opplysninger av netto inntekter for kortere perioder enn hele regnskapsår blir periodens nøkkeltall annualisert.	$\left[\left(1 + \frac{(\text{Netto inntekter fra bankdrift})}{\text{Gjennomsnittlig forvaltningskapital}} \right)^{365/D} \right]$ $\left[\left(1 + \frac{20\,322}{3\,284\,020} \right)^{365/92} \right] - 1 = 2,49 \%$
Innskuddsdekning	Innskudd fra kunder i forhold til brutto utlån til kunder	$\frac{\text{Innskudd og andre innlån fra kunder}}{\text{Brutto utlån til kunder}}$ $\frac{2\,500\,525}{1\,982\,990} = 126,1 \%$
Risikovektet balanse i prosent av forvaltningskapital	Beskrivelse av balansens risiko i forhold til Bankens forvaltningskapital	$\frac{\text{Beregningsgrunnlag (RWA)}}{\text{Forvaltningskapital}}$ $\frac{2\,107\,771}{3\,240\,156} = 65,05 \%$



Næringsbanken ASA
Storgata 95
2390 Moelv
Sentralbord: +47 623 50 600
post@naeringsBanken.no
Org.nr. 917 850 984
www.naeringsBanken.no

