



AS FINANCIERING

Årsrapport for 2025

96. driftsår

Innhold

Nøkkeltal	3
Styrets årsberetning	4
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Kontantstrømoppstilling.....	10
Endring egenkapital.....	11
Noter til årsregnskapet.....	12
Revisors beretning	36
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål	41

Nøkkeltall

	2025	2024	2023	2022	2021
1 Egenkapitalrentabilitet*	10,87	11,26	8,90	9,07	11,83
2 Netto renteinntekter i % av GFK	5,53	5,36	4,89	4,96	5,83
3 Resultat etter skatt i % av GFK	1,98	1,90	1,55	1,63	2,19
4 Kostnader i % av GFK	1,72	1,56	1,57	1,51	1,56
5 Tap i % av brutto utlån til kunder (gj.snitt)	0,34	0,41	0,29	0,18	0,25
6 Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	3,11	3,22	3,36	3,22	3,89
7 Kapitaldekning i %	24,38	22,84	21,37	22,41	22,01
8 Kjernekapitaldekning i %	21,65	20,28	18,80	20,33	19,85
9 Utbytte/tilleggsutbytte	54,1	41,8	41,1	52,2	53,0
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) i mill. kroner	2 785,7	2 848,1	2 691,0	2 523,0	2 383,2

*Definert som alternativt resultatmål

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 41

Årsberetning

Dette er årsberetning for selskapets 96. driftsår.

INNLEDNING

AS Financiering ble stiftet 11. juni 1930. Selskapet har siden 01.01.1991 vært et heleid datterselskap av Sparebanken Øst.

AS Financiering har forretningsadresse i Oslo.

Selskapets visjon har stått uforandret i mange år og uttrykker en målsetting om å være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. Hovedproduktet er salgspantlån, hovedsakelig billån, men også lån til caravan, mc og båt. Leasing tilbys også i et begrenset omfang.

Selskapet er landsdekkende og distribuerer sine produkter via samarbeidende forhandlere, digitale kanaler og morbankens kontorer.

Ved utarbeidelsen av regnskapet er fortsatt drift lagt til grunn og det bekreftes at denne forutsetningen er til stede.

VIRKSOMHETEN OG MARKEDSFORHOLD

AS Financiering leverte i 2025 et nysalg på 1,14 mrd. kroner, en nedgang på 185 mill. kroner/13,9 % fra året før. Nysalget bestod hovedsakelig av lån til privatkunder. Markedet som AS Financiering opererer i, som er bruktbilmarkedet, har vært forholdsvis stabilt i 2025 med 516.038 elerskifter, en økning på 3,2 % mot året før. Nybilsalget i 2025 ble på rekordhøye 179.550 personbiler, opp 39,5% mot 2024.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

AS Financiering dekker sitt innlansbehov fra en trekkfasilitet i Sparebanken Øst. Selskapet vurderer likviditetsrisikoen som lav. Renten på utlån til privatkunder kan endres med 2 måneders varslingsfrist. Renten på innlån fra morbank er gjenstand for endring hver uke basert på endring i 3 måneders NIBOR. Selskapet anser på denne bakgrunn renterisikoen i balansen for å være begrenset.

ANSATTE OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av 2025 hadde selskapet 19 ansatte tilsvarende 18,6 årsverk mot 16 ansatte og 15,07 årsverk ved utgangen av 2024. Samlet sykefravær i 2025 utgjorde 7,06% av total arbeidstid mot 7,29% i 2024, og av dette utgjorde langtidsfraværet 6,26% mot 6,63% i 2024. Det er ikke registrert personskader i 2025. Verneombud er oppnevnt og fungerer etter lovens forutsetninger. Det er etablert rutiner for internkontroll vedrørende helse, miljø og sikkerhet. Arbeidsmiljøet karakteriseres som godt. Styret består av 7 personer, hvorav 3 er kvinner og 4 er menn.

MENNESKERETTIGHETER, MANGFOLD OG INKLUDERING

Selskapet er en del av Sparebanken Øst hvor det er vedtatt strategi og policyer for å ivareta menneskerettigheter, mangfold og inkludering, og som gjelder for konsernet. Det er ansatt 12 kvinner og 7 menn i selskapet. Ledergruppen består av 4 menn. Selskapet har ingen ansatte med nedsatt funksjonsevne eller med innvandrerbakgrunn.

ARBEID MOT ØKONOMISK KRIMINALITET OG KORRUPSJON

Sparebanken Øst- konsernet har som overordnet mål å bekjempe økonomisk kriminalitet, og arbeider systematisk for å forhindre at våre produkter og tjenester blir benyttet til blant annet hvitvasking og terrorfinansiering. Konsernet har nulltoleranse for økonomisk kriminalitet, og konsernets «Policy for Antihvitvask og antiterrorfinansiering» gir føringer for konsernets holdninger til og arbeid for å forhindre dette.

BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR

AS Financiering inngår i konsernets strategi for bærekraft og samfunnsansvar.

Mål

Konsernet har som mål å redusere egne og finansierte utslipp og vedtok i 2022 målsettingen om netto nullutslipp innen år 2050. Utslippskutt i egen drift og portefølje støtter opp under FNs bærekraftsmål nr. 13: «Å stoppe klimaendringene». Dette området omhandler vår evne til og tiltak for å redusere klimagassutslippene som konsernet skaper direkte gjennom virksomheten, samt utslippene skapt av kjøretøy, selskaper og prosjekter som

vi finansierer.

Bærekraftig lån og produkter

AS Finansiering tilbyr grønt billån som er et virkemiddel som støtter opp under overgangen til null- og lavutslippsbiler. Låneproduktet gir kundene økonomiske incentiver til å velge mer miljøvennlige kjøretøy, og er et konkret bidrag til redusert klimabelastning.

Konsernet planlegger å publisere sin bærekraftrapport i konsernets årsrapport for 2025.

ÅPENHETSLOVEN

Det gjennomføres regelmessige aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven. Redegjørelse for aktsomhetsvurderingene oppdateres og offentliggjøres innen 30. juni hvert år, eller ved vesentlige endringer i risikovurderingene. Redegjørelse for 2025 offentliggjøres på selskapets nettsider,

<https://www.finansiering.no/apenhetsloven/>, i henhold til lovens frist.

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultat

AS Finansiering oppnådde i 2025 et resultat før skatt på 73,6 mill. kroner mot 72,2 mill. kroner i 2024. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultat før skatt 2,64 % mot 2,54 % året før. Resultat etter skatt viser et overskudd på 55,1 mill. kroner mot 54,1 mill. kroner året før.

Netto renteinntekter i 2025 utgjorde 154,0 mill. kroner mot 152,6 mill. kroner året før. Dette tilsvarer 5,5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 5,4 % året før. Styringsrenten falt fra 4,5% til 4,0% etter kutt fra Norges Bank i hhv juni og september. Pengemarkedsrenten (NIBOR) har holdt seg stabil gjennom hele året, med en svak nedgang.

Provisjonsinntekter fra forsikringsprodukter utgjorde 8,4 mill. kroner og viser en økning på 1,4 mill. kroner fra året før. Provisjonskostnader til distributører utgjorde 31,4 mill. kroner, en reduksjon på 0,4 mill. kroner fra året før.

Totale driftskostnader utgjorde 48,0 mill. kroner, en økning på 3,6 mill. kroner fra året før. Totale driftskostnader utgjorde 1,72 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, en økning fra 1,56% fra året før.

Netto tap på utlån utgjorde 9,6 mill. kroner i 2025, tilsvarende 0,34 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning var tap på utlån 11,6 mill. kroner i 2024, tilsvarende 0,41 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Individuelle tapsavsetninger utgjorde 77,8 mill. kroner ved utgangen av 2025, mot 78,5 mill. i 2024. Avsetning til modellberegnet forventet tap etter IFRS 9 ble 8,5 mill. kroner ved utgangen av 2025, mot 9,4 mill. kroner i 2024. Hensyntatt risikoen for tap på utlån, vurderes summen av avsetninger som tilstrekkelige.

Egenkapitalrentabiliteten for 2025 utgjorde 10,9 % mot 11,3 % i 2024.

Resultatdisponering

Styret foreslår at årsresultatet på 55,1 mill. kroner overføres i sin helhet til annen egenkapital.

Balansen

Samlet balanse i selskapet utgjorde 2.704,7 mill. kroner ved utgangen av 2025, mot 2.823,1 mill. kroner i 2024. Av totalbalansen utgjorde netto utlån 2.644,2 mill. kroner, en nedgang på 109,3 mill. kroner fra 2024 (-4,0 % vekst). Øvrige eiendeler består av bankbeholdning, immaterielle eiendeler, driftsmidler og anleggsmidler holdt for salg. Balansen av øvrige eiendeler viser små endringer mot fjoråret.

Selskapets gjeld består av lån til morbank gjennom benyttet trekkfasilitet på 2.120 mill. kroner samt et ansvarlig lån på 60 mill. kroner.

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter var i 2025 50,9 mill. kroner. Utlån til kunder har medført netto innbetalinger på 108,8 mill. kroner mens netto låneopptak er redusert med 115,0 mill. kroner. Det er utbetalt 54,1 mill. kroner i utbytte i 2025. Sum netto kontantstrøm etter investering- og finansieringsaktiviteter viser -5,1 mill. kroner for 2025 og beholdning per 31.12.2025 er 15,9 mill. kroner.

Egenkapital og kapitaldekning

Aksjekapitalen i AS Finansiering består av 40.000 aksjer à kr 5.325,- totalt 213 mill. kroner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst. Styret har vurdert selskapets kapitaldekning som tilstrekkelig i forhold til virksomhetens risiko og kontroll, gjeldende strategi og mål. Ved årets utgang har AS Finansiering en kapitaldekning på 24,4 % hvorav ren kjernekapital utgjør 21,7 %. Selskapet har i løpet av 2025 utbetalt tilleggsutbytte til morbank på 54,1

mill. kroner. Selskapet har god kjernekapitaldekning og soliditet, kapitaltilførsel har derfor ikke vært nødvendig i 2025.

Rettviseende oversikt

Styret er av den oppfatning at det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir rettviseende og fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

RISIKOFORHOLD

Strategi og risiko

AS Finansiering skal være et lønnsomt selskap drevet etter forretningsmessige prinsipper. Det skal skapes økonomiske resultater i det enkelte år og over tid som bidrar til måloppnåelse i konsernet. Selskapets forretningsidé er å tilby salgspannlån og leasing til sluttbruker.

Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsetninger som er egenkapitalrentabilitet etter skatt på minimum 15 % og minimum ha kapitaldekning tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosentpueng.

Selskapet skal følge opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder. Dette gjelder også selskapets kreditt risiko som vurderes løpende gjennom året. Til tross for fortsatt usikkerhet rundt norsk økonomi gjennom 2025, viser selskapets kreditt risiko en stabil utvikling. Kvaliteten i portefeljen vurderes som god.

Overordnet risikostyring

Selskapets styre og ledelse har det overordnede ansvaret for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar risikostrategien og godkjenner prinsippene for oppfølging, kontroll, og risikorammer. Administrasjonen rapporterer årlig til styret alle vesentlige risikoer.

Sparebanken Øst og dens datterselskaper har styremansforsikring som dekker styremedlemmenes, daglig leder, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet, samt enhver tidligere eller nåværende eller fremtidig ansatt i selskapet som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker ansvar for formueskade, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld, som skyldes krav fremsatt mot selskapet i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarbetingende handling eller unnlatelse i forsikreres egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet. Med formueskade menes i denne sammenheng økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller gjenstand. Styremansforsikringen har beløpsbegrensninger.

Daglig leder er ansvarlig for ivaresettelsen av tilfredsstillende risikostyring og internkontroll. Avdelingsleiderne står for gjennomføringen av internkontrollen og rapporterer dette til daglig leder. Kredittgivning er selskapets primære virksomhetsområde.

Ledelsen i selskapet definerer årlig selskapets mest kritiske forretningsområder og foretar en risikovurdering av hvert enkelt område. Nødvendige tiltak følges opp av ledelsen.

Etterlevelseskontroll i selskapet gjennomføres av motbankens avdeling Etterlevelse. Avdeling etterlevelse rapporterer regelmessig til daglig leder som fremlegger rapportene for styret. Videre rapporterer daglig leder årlig status på compliance til styret.

I forskrift er selskapet som en del av finanskonsernet Sparebanken Øst, pålagt internrevisjon i tråd med fastsatte standarder og Finanstilsynets forskrifter. Internrevisor foretar årlig innvirket revisjon av risikostyring og kontroll, og rapporterer resultatet av denne internkontrollen til styret og ledelsen.

Makroøkonomiske forhold

Den økonomiske utviklingen i Norge og Internasjonalt i 2025 har vært preget av moderat vekst, avtakende - men fortsatt høy - inflasjon og økt usikkerhet knyttet til geopolitikk og handel. Globalt holder veksten seg positiv, men svakere enn tidligere år, særlig i avanserte økonomier. I Norge har veksten i fastlandsøkonomien vært beskjeden, samtidig som husholdningenes kjøpekraft gradvis har bedret seg gjennom høyere lønnsvekst og utsaker til noe lavere renter fremover.

Norges Bank har signalisert en forsiktig normalisering av rentenivået, men understreker behovet for å holde inflasjonen under kontroll. Dette innebærer at rentene ventes å forbli relativt høye på kort sikt, før eventuelle kutt gradvis kan komme i 2026. Arbeidsmarkedet er fortsatt robust, med lav registrert ledighet, selv om enkelte grupper - særlig unge - har opplevd en svakere utvikling.

Disse rammebetingelsene har stor betydning for bruktbilmarkedet i Norge. Høye renter og økte levekostnader har gjort husholdningene mer prisbevisste, noe som har bidratt til økt interesse for bruktbil fremfor nybil. Samtidig har svakkere krone og høye nybilpriser, særlig på importerte og elektriske kjøretøy, styrket attraktiviteten i bruktbilmarkedet. Etoerspørselen har i større grad dreid seg mot rimeligere biler og fleksible finansieringsløsninger.

Fremover forventes det at gradvis bedre kjøpekraft og mer stabile renteutsikter vil støtte aktiviteten i bruktbilmarkedet, selv om usikkerhet knyttet til renteutvikling, inflasjon og geopolitikk fortsatt vil prege markedet. Vi vurderer det slik at bruktbilmarkedet samlet sett fremstår som mer robust enn nybilmarkedet i det gjeldende makroøkonomiske bildet, og at dette blir et solid utgangspunkt for videre drift og tilpasning.

Utviklingen i bruktbilmarkedet og utsikter for 2026

I kjølvannet av et ekstraordinært bilår i 2025, hvor nye personbiler nå nesten utelukkende er elbiler med en elbilandel på nær 95 % av nyregistreringene, spiller bruktbilmarkedet en stadig viktigere rolle i det norske biløkosystemet. Bruktbilmarkedet i Norge er markant større i volum enn nybilmarkedet. Markedsanalyser viser at bruktbilmarkedet utgjør en betydelig del av bilomsetningen, hvor nesten åtte av ti biler som skifter eier i Norge er brukt. I 2025 var det en periode med prisfall på bruktbiler, særlig drevet av lavere aktivitet i enkelte segmenter, men mot slutten av året snudde dette bildet seg. For populære modeller, spesielt elbiler som Tesla Model Y, BMW i4 og Polestar 2, steg prisene igjen og biler ble omsatt raskere enn tidligere, noe som indikerer økt etterspørsel og bedre betalingsvilje i markedet.

Utsiktene for 2026 tyder på at bruktbilmarkedet vil fortsette å være robust, påvirket av flere faktorer:

- **Nybilmarkedets normalisering:** Etter et rekordår for nybilsalg i 2025, anslår det at nybilregistreringene vil normaliseres i 2026, med prognoser på ca. 160 000 nyregistrerte personbiler. Dette legger et stabilt grunnlag for tilførsel av nyere brukte biler til markedet når disse bilene etter hvert går ut av leasingavtaler eller byttes inn.
- **Endringer i avgiftspolitikken:** Innføringen av merverdiavgift på elbiler fra 1. januar 2026 har påvirket nybilkjøp ved årsskiftet, og kan i 2026 øke attraktiviteten til bruktbiler relativt sett, særlig for prisbevisste kjøpere som ønsker å unngå høyere kostnader ved nybilkjøp.
- **Økende andel brukte elbiler:** Etter hvert som elbiler i nybilmarkedet blir normen, vil også bruktbilmarkedet for elbiler vokse, både i volum og andel av totalmarkedet. Dette er i tråd med internasjonale analyser som anslår en stabil vekst i bruktbilmarkedet, inkludert en økende andel elektriske modeller og høyere etterspørsel etter kvalitets sikrede brukte biler.
- **Digitalisering og markedsplattformer:** Online markedsplasser og digitale salgs- og finansieringsløsninger bidrar til å gjøre bruktbilmarkedet mer transparent og effektivt, noe som igjen forventes å stimulere omsetning og redusere transaksjonskostnader gjennom 2026.

Samlet sett indikerer både markedstall og prognoser at bruktbilmarkedet i Norge vil forbli sterkt i 2026, med stabil etterspørsel, voksende andel elbiler og betydelig aktivitet innen både privat- og næringssegmenter. For AS Finansiering gir dette et godt grunnlag for å fortsette videre satsing på finansiering tilpasset bruktbilkunders behov i et marked preget av gradvis teknologisk skifte og endrede kjøpemønstre, og er gode forutsetninger for fortsatt god og lønnsom drift i 2026.

Drammen
10. februar 2026

Pål Strand
Ledet

Kristin Engen
Nestleder

Hilce Draugsvoll
Styremedlem

Anne Siri Rhoden Jensen
Styremedlem

Håvor Klirkesøen
Styremedlem

Finn Måhlisen
Styremedlem

Martit Øyen Stålesen
Styremedlem

Oddbjørn Lindebekk
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Noter	2025	2024
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	3,4	272 591	283 707
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	3,4	1 504	1 519
Rentekostnader	3,4	120 098	132 581
Netto renteinntekter		153 997	152 645
Provisjonsinntekter og andre gebyrinntekter	5	8 816	7 438
Provisjonskostnader og andre gebyrkostnader	3,5	31 372	31 770
Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter	17	-307	-308
Andre driftsinntekter	3	11	142
Lønn mv.	6,18	21 070	18 820
Andre driftskostnader	3,7,8	21 071	19 971
Avskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	13	5 843	5 580
RESULTAT FØR TAP		83 161	83 777
Tap og nedskrivninger på utlån	9	9 557	11 608
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		73 605	72 170
Skattekostnad	10	18 485	18 094
ÅRSRESULTAT		55 119	54 075
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	18	44	450
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	-11	-112
TOTALRESULTAT		55 152	54 412

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Noter	31.12.25	31.12.24
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3,22,23,24,25	15 873	20 994
Utlån til og fordringer på kunder	9,11,22,23,24,25	2 644 240	2 753 589
Sertifikater og obligasjoner mv. til virkelig verdi	12,21,23,24,25	25 683	25 351
Immaterielle eiendeler	13	7 130	8 716
Varige driftsmidler	13	2 316	2 825
Leierettigheter	13	5 741	7 355
Pensjonsmidler	18	94	0
Andre eiendeler	14	1 807	1 478
Anleggsmidler holdt for salg	15	1 889	2 804
SUM EIENDELER		2 704 774	2 823 111
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,16,22,23,24,25	2 120 287	2 235 339
Betalbar skatt	10	18 695	18 062
Annen gjeld	19,23,24,25	4 470	6 242
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 339	9 257
Pensjonsforpliktelser	18	0	424
Utsatt skatt forpliktelse	10	1 537	1 736
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	13	6 059	7 704
Ansvarlig lånekapital	3,16	60 358	60 394
Sum gjeld		2 219 745	2 339 159
Innskutt egenkapital	26	310 000	310 000
Opptjent egenkapital		175 029	173 952
Sum egenkapital	20,26	485 029	483 952
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 704 774	2 823 111

Drammen
10. februar 2026

Pål Strand
Leder

Kjell Engen
Nestleder

Hilde Draugsvoll
Styremedlem

Anne Siri Rhoden Jensen
Styremedlem

Halvor Kirkebaen
Styremedlem

Finn Mathisen
Styremedlem

Marit Øyen Stålesen
Styremedlem

Oddbjørn Lindebekk
Daglig leder

Kontantstrømpstilling

(beløp i tusen kroner)	Noter	2025	2024
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		73 605	72 170
Justert for:			
Endring i netto opptjente renteinnt. og påløpte rentekostn.		2 146	-8
Netto endring i sertifikater og obligasjoner		-186	0
Netto inn-/utbetaling av utlån til kunder		108 834	4 711
Verdiendring i obligasjoner til virkelig verdi		-177	308
Endring andre eiendeler		491	546
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		-115 000	-37 000
Endring øvrig gjeld		-4 916	925
Avskrivninger		5 843	5 580
Nedskrivning på utlån		-1 689	616
Netto tap/gevinst fra investeringsaktiviteter		7	0
Perioders betalte skatt		-18 062	-14 028
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	50 896	33 820
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2 129	-2 559
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		187	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-1 942	-2 559
Finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved kapitalforhøyelse		0	20 000
Utbetaling av tilleggsutbytte		-54 075	-41 815
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-54 075	-21 815
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-5 121	9 446
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	3	20 994	11 547
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.		15 873	20 994

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter	2025	2024
Renteinnbetalinger	276 330	284 532
Renteutbetalinger	120 010	131 887

Endring egenkapital

(beløp i tusen kroner)

2025	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.24	483 951	213 000	97 000	173 951
Årsresultat	55 119	0	0	55 119
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	33	0	0	33
Totalresultat	55 152	0	0	55 152
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0
Tilleggsutbytte	-54 075	0	0	-54 075
Egenkapital pr. 31.12.25	485 028	213 000	97 000	175 029

Det er utbetalt tilleggsutbytte basert på resultatet i 2024 på MNOK 54,075 som utgjør kr. 1.352 pr. aksje. Årets forslag til utbytte basert på resultatet for 2025 er MNOK 0.

2024	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.23	451 354	212 000	78 000	161 354
Årsresultat	54 075	0	0	54 075
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	337	0	0	337
Totalresultat	54 412	0	0	54 412
Kapitalforhøyelse	20 000	1 000	19 000	0
Tilleggsutbytte	-41 815	0	0	-41 815
Egenkapital pr. 31.12.24	483 951	213 000	97 000	173 951

Noter til årsregnskapet

Note 1	Generell informasjon	13
Note 2	Regnskapsprinsipper	13
Note 3	Transaksjoner med morbank	17
Note 4	Netto renteinntekter	18
Note 5	Netto provisjonskostnader	18
Note 6	Lønn og andre godtgjørelser	18
Note 7	Andre driftskostnader	19
Note 8	Godtgjørelse revisor	19
Note 9	Tap på utlån og ubenyttede kreditter	19
Note 10	Skatter	22
Note 11	Utlån til kunder	23
Note 12	Obligasjoner	24
Note 13	Immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og leierettigheter	24
Note 14	Andre eiendeler	25
Note 15	Anleggsmidler holdt for salg	25
Note 16	Gjeld til kredittinstitusjoner og ansvarlig lån	25
Note 17	Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	25
Note 18	Pensjonsforpliktelser	25
Note 19	Annen gjeld	26
Note 20	Kapitaldekning	27
Note 21	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	27
Note 22	Finansielle instrumenter til amortisert kost	28
Note 23	Risiko og risikostyring	29
Note 24	Rente- og likviditetsrisiko	31
Note 25	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	34
Note 26	Eierforhold	34
Note 27	Betingede utfall og hendelser etter balansedagen	34
Note 28	Driftssegmenter	34
Note 29	Klientmidler	35

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

AS Finansiering er et norsk aksjeselskap og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble etablert 11. juni 1993 og har forretningsadresse Roald Amundsens gate 6, 0161 Oslo.

Selskapets visjon er å være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. Hovedproduktet er salgspantlån, hovedsakelig billån, men også lån til caravan, mc og båt. Leasing tilbyr også i begrenset omfang.

Årsregnskapet for 2025 ble godkjent av styret i AS Finansiering 10. februar 2026.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse Stasjonsgt. 14, 3330 Hokksund.

I notene er alle beløp angitt i tusen kroner dersom annet ikke er oppgitt.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

1. GENERELT

Regnskapet til AS Finansiering for 2025 er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 andre ledd bokstav b, som krever bruk av IFRS Accounting Standards godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften («forskrifts-IFRS»).

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsombidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. I henhold til forskriften vil man unnlate å gi følgende noteopplysninger etter IFRS: IFRS 15.113-128 samt IAS 19.135 tilra c og IAS 19.145-147.

Det legges til grunn prinsippene i et historisk kostregnskap, med unntak av finansielle mindelene og forpliktelse målt til virkelig verdi. Rentebaserte balanseposter er inkludert, upljet/påløpt rente.

2. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

Presentasjon i kontantstrømoppstilling

Etter en fornyet vurdering av klassifisering og presentasjon av selskapets kontantstrømmer i tråd med IAS 7, har selskapet gjennomført en frivillig prinsippendring. Endringen gjelder enkelte kontantstrømmer som tidligere har vært klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter, men som etter ny vurdering anses å være nærmere knyttet til selskapets ordinære driftsaktiviteter.

Følgende kontantstrømmer er fra og med 2025 reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter:

- Netto inn-/utbetaling på trekkefasilitet fra kredittinstitusjoner

Følgende kontantstrømmer er fra og med 2025 reklassifisert fra investeringsaktiviteter til driftsaktiviteter:

- Utbetaling ved kjøp av finansielle investeringer
- Innbetalinger ved salg av finansielle investeringer

Bakgrunnen for endringen er å gi brukerne av regnskapet mer relevant informasjon om hvilke kontantstrømmer som oppstår i den ordinære driften i virksomheten, samt å etterleve prinsippene i IAS 7. Sammenligningstall for 2024 er utarbeidet for å reflektere den nye klassifiseringen. For 2024 er +37,0 mill. kroner i netto inn-/utbetaling på trekkefasilitet fra kredittinstitusjoner reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til driftsaktiviteter. For 2024 er 0,0 mill. kroner i netto inn-/utbetaling knyttet til salg/kjøp av finansielle investeringer reklassifisert fra investeringsaktiviteter til driftsaktiviteter.

Det er ingen andre endringer som har tredd i kraft med vesentlig effekt for regnskapet.

3. VALUTA

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK), som også er funksjonell valuta for selskapet.

4. INNTEKTSFØRING

4.1 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader inngres i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentemetode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpefrist.

Renteinntekter på misligholdte engasjementer beregnes som effektiv rente av netto nedskrevet verdi. Innledelse av renter eller effektiv rentemetode benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost, og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

4.2 Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader resultatføres i takt med at tjenesten blir utført. Gehyrer knyttet til finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost blir ikke tatt som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

5. FINANSIELLE INSTRUMENTER

5.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser.

Finansielle eiendeler fraregnes hvis:

- Den kontraktfestede retten til å motta kontantstrømmer fra den finansielle eiendelen utløper, eller
- Selskapet har overført den kontraktfestede retten til å motta kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen eller beholder retten til å motta kontantstrømmene fra en finansiell eiendel, men samtidig forplikter seg til å overføre disse til en motpart; og enten
 - a) Selskapet har overført det vesentligste av risiko og fordelene forbundet med eiendelen, eller
 - b) Selskapet har hverken overført eller beholdt det vesentligste av risiko og fordelene forbundet med eiendelen, men har overført kontrollen av eiendelen.

Fraregning av finansielle forpliktelser skjer når vilkårene angitt i kontrakten er innfjdd, kansellert eller utløpt.

5.2 Klassifisering og måling

Selskapets finansielle instrumenter som omfattes av IFRS 9, er klassifisert som følgende:

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kost: Utlån til kunder med flytende rente
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet: Obligasjoner

Finansielle forpliktelser:

- Amortisert kost: Gjeld til kredittinstitusjoner

Utlån til kunder

Utlån og fordringer måles til amortisert kost. Klassifiseringen er basert på selskapets forretningsmodell hvor formålet er å holde instrumentene for å motta kontraktmessige kontantstrømmer. Kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer. Etableringsgebyr inntektsføres over lånets forventede løpetid.

Obligasjoner

Beholdning av obligasjoner mv. utgjør selskapets likviditetsportefølje, som styres og måles til virkelig verdi. Obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

5.3 Misligholdte engasjementer, tap og tapsavsetninger

5.3.1 Misligholdte engasjementer

Et misligholdt engasjement defineres som betalingsmislighold dersom følgende kriterier er oppfylt:

- Restanse over 90 dager
- Forfalt beløp er større enn 1.000 kroner for personkunder eller større enn 2.000 kroner for næringskunder
- Restansen oversliger 1 prosent av kundens totale engasjement

Et engasjement skal også ses på som misligholdt dersom det oppstår situasjoner som gjør at det kan vurderes som lite sannsynlig at kunden klarer å innfri sine forpliktelser («unlikely to pay»-kriterier), herunder:

- Antar at det vil bli åpnet gjeldsforhandling, konkurs, eller offentlig administrasjon hos motparten
- Vilkårene er endret på grunn av betalingsproblemer, og det antas at dette reduserer verdien av kontantstrømmen med et ikke uvesentlig beløp
- Avvikler en fordring til underkurs og underkursen ikke er uvesentlig
- Av andre grunner antar at forpliktelsen ikke vil bli oppfylt

Engasjementer rapporteres som misligholdt i en karenssperiode på minimum 3 måneder etter at misligholdet har opphørt.

Dersom en kunde med et misligholdt engasjement har flere engasjementer i selskapet, vil samtlige av kundens engasjementer anses misligholdt. For kunder med felles engasjementer vil et mislighold av det felles engasjementet føre til at alle felles engasjementer mellom samme kunder anses misligholdt.

Misligholdte engasjementer tilordnes trinn 3.

Konstatering av tap

Konstatering av tap skjer først når et engasjement ikke lenger anses mulig å inndrive, herunder når det er stadfestet akkord eller konkurs for debitor, når utryggsforretning ikke har ført frem, det foreligger rettskraftig dom eller i tilfelle der selskapet har gitt avkall på utlånet eller deler av det, eller andre tilfeller der det er overveieende sannsynlig at tapene er endelige. Konstaterte tap resultatføres i den grad det ikke dekkes av tilfellestørrelse forutsette individuelle tapsavsetninger.

5.3.2 Måling av forventet tap

Forventet tap beregnes på finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter målt til amortisert kost. Det beregnes forventet tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier. Forventet tap beregnes pr. engasjement. Selskapet fordeler engasjementer i tre trinn ved beregning av forventet tap. Det henvises til note 9 for modellberegnet tapkostnad og tapsavsetninger pr. trinn samt note 23 for engasjementssummer pr. risikoklasse og fordeling pr. trinn.

Trinn 1: Engasjementer som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av sannsynlighet for mislighold (PD), inngår i trinn 1. For engasjementer i trinn 1 beregnes det et forventet 12-måneders tap med utgangspunkt i engasjementets eksponering.

Trinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av sannsynlighet for mislighold (PD) inkludert engasjementer med betalingsforsinkelse over 30 dager, inngår i trinn 2. For engasjementer i trinn 2 beregnes det et forventet 12-måneders tap med utgangspunkt i engasjementets eksponering og forventet løpetid. Engasjementer med betalingsstopp tilordnes trinn 2 dersom de ikke allerede er tilordnet trinn 2 eller trinn 3. Dersom det vurderes å foreligge vesentlig økt kredittrisiko som følge av forhold som har inntruffet, men som ikke er fanget opp av selskapets system for måling av sannsynlighet for mislighold (PD), tilordnes engasjementer trinn 2 dersom de ikke allerede er tilordnet i trinn 2 eller trinn 3.

Trinn 3: Misligholdte engasjementer, det vil si engasjementer som er misligholdt eller kredittforringet, inngår i trinn 3. Avsetninger i trinn 3 består av både individuelt vurderte tapsavsetninger og modellberegnet forventet tap. For engasjementer som er individuelt vurdert i trinn 3, skjer estimering av eventuelt kreditttap i hovedsak gjennom en regelbasert tilnærming basert på ulike parametere som eksempelvis tid i mislighold, pantobjektets estimerte verdi og sakstatus fra inkassoselskap. I særskilte tilfeller, herunder blant annet svindelsaker, foretas det konkrete vurderinger basert på tilleggsinformasjon i den aktuelle saken. Tapets størrelse er en direkte funksjon av nåverdi av kontraktmessige kontantstrømmer som man ikke forventer å motta, neddiskantert med lånets opprinnelige effektive rente. For engasjementer hvor det ikke foreligger en individuelt vurdert tapsvurdering beregnes det et forventet tap med utgangspunkt i engasjementets eksponering, segmentets parameter for forventet tap og forventet løpetid.

Prinsipp for beregning av forventet tap: Det beregnes tap per engasjement. Tapsestimatene beregnes med utgangspunkt i estimert 12 måneders og avslang sannsynlighet for mislighold (PD) per kunde. Selskapets engasjementer er videre klassifisert i segmenter ut fra produkt, sikkerhet og andre kriterier, slik at hvert segment inneholder engasjementer med tilnærmet samme risikoprofil.

Forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) skal reflektere graden av udekket tap gitt kontantstrøm fra kunde og eventuell realisasjon av sikkerhet på misligholdte lån. For nedbetalingslån legges det til grunn en forventet nedbetalingsplan.

Forventet tap beregnes ved å multiplisere sannsynlighet for mislighold (PD) * forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) * forventet eksponering ved mislighold (EAD). Ved beregning av forventet tap foretas det en sannsynlighetsvektet beregning basert på analyse av alternative utfall basert på observerte kreditttap, og fremadskulende informasjon, inkludert forventet makroøkonomisk utvikling.

Sannsynlighet for mislighold (PD) ved første gangs innregning: Ved behandling av lånsøknad benyttes scoremodell som estimerer 12 måneders sannsynlighet for kundens mislighold. Denne sannsynligheten danner utgangspunkt for måling av vesentlig økning i kredittrisiko.

Sannsynlighet for mislighold (PD): Ved etterfølgende måling benyttes scoremodell for porteføljescore hvor estimert 12 måneders sannsynlighet for mislighold (PD) legges til grunn. Porteføljens scores på kvartals basis med oppdatert sannsynlighet for mislighold (PD). Forventet sannsynlighet for mislighold over engasjementets løpetid, for beregning av forventet tap i trinn 2, er utledet basert på misligholdssannsynlighet for de første 12 måneder. For risikoklassene J og K, som utgjør risikoklassene for misligholdte engasjementer, er misligholdssannsynlighet 100 %.

Forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD): Tapsgrad skal reflektere forventet andel udekket tap gitt mislighold, basert på estimerte kortantstrømmer fra kunde og forventet realisasjonsverdi av sikkerhet for misligholdte engasjementer. Tapsgrad fastsettes samlet per segment og produkt, basert på historiske erfaringer og relevante forutsetninger. I trinn 3 benyttes i hovedsak en regelbasert tilnærming, der sentrale parametere som tid i mislighold, estimert verdi av pantobjekt og salisstatus fra inkassoselskap inngår i fastsettelsen av tapsgrad. Ved vurderingen av realisasjon av pant benyttes forutsetninger som gjenspeiler forventninger på kort og mellomlang sikt. I særskilte tilfeller, herunder blant annet svindelsaker, kan tapsgraden justeres basert på tilgjengelig saksspesifikk tilleggsinformasjon.

Eksponering ved mislighold (EAD): For nedbetalingslån fastsettes forventet nedbetalingsprofil pr. segment basert på utført analyse av snitt løpetid i segmentene. For engasjementer med kreditttrimme fastsettes hvor stor grad av kredittgrensen som forventes å være trukket ved tidspunkt for mislighold. For garantier fastsettes forventet eksponering ved mislighold.

Regelsett for vesentlig økning i kreditt risiko:

Selskapet benytter endring i 12 måneders sannsynlighet for mislighold (PD) målt opp mot sannsynlighet for mislighold (PD) ved første gangs innregning som det primære kriteriet for vesentlig økning i kreditt risiko. Som hovedprinsipp innebærer en dobling av 12 måneders sannsynlighet for mislighold (PD) en vesentlig økning i kreditt risiko, forutsatt at ny misligholds sannsynlighet (PD) er større enn 0,5 prosent. Lån med vesentlig økning i kreditt risiko overføres fra trinn 1 til trinn 2. Misligholdte engasjementer tilføres trinn 3. Selskapet anvender ikke unntaket for lån med lav kreditt risiko.

Tilbakeføring fra trinn 2 og fra trinn 3: Når kriteriene for vesentlig økning i kreditt risiko (trinn 2) ikke lenger er til stede, overføres engasjementet til trinn 1 etter en måned. For misligholdte engasjementer i trinn 3 starter en karanteneperiode på minimum 90 dager etter at årsaken til misligholdet har opphørt. Etter opphør av karanteneperiode skal det foretas vurdering av kundens adferd og økonomiske situasjon for eventuell frskrivning.

Makroszenarioer og sannsynlighetsvektning: Ved beregning av forventet tap er det lagt til grunn middeelparitetene i det scenariet som er basisk. Ved vurdering av makrosituasjonen, og mulige makroøkonomiske utviklinger fastsettes to ytterligere scenarier, ett optimistisk og ett pessimistisk. Med utgangspunkt i det forventede scenariet settes det en faktor for hvor mye det forventede tapet forventes å endres for henholdsvis det optimistiske og det pessimistiske. De tre scenarioene sannsynlighetsvektes og utgjør modellberegnet forventet tap. Faktor og sannsynlighet for scenarioene settes basert på konsernets interne vurderinger som inkluderer forventet utvikling i sentrale makroøkonomiske indikatorer, herunder økonomisk vekst (BNP), boligpriser, renterivå og arbeidsledighet samt observerte kredittap. Faktor og sannsynlighet for scenarioene settes individuelt for hvert segment i selskapet.

6. IMMATERIELLE EIENDELER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

Anskaffelseskostnadsdelen er benyttet for måling av eiendelene.

7. OVERTATTE EIENDELER

Overtatte eiendeler (kjøretøy) som overtas i forbindelse med oppkjøping av mistilgjeldte engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Klassifiseres i balansen som Anleggsmidler holdt for salg.

8. LEIEAVTALER

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale i tråd med IFRS 16. Det innregnes ikke kortsiktige avtaler eller leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi.

9. PENSJONER

Selskapet har både ytelsesbasert ordning og innskudsbasert ordning.

Ytelsesbasert ordning

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses oppkjøpt på balansedagen. Se note 2 punkt 13 for nærmere informasjon om estimater benyttet i nåverdiregningen, og note 18 for nærmere beskrivelse av pensjonsordningene.

10. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Det benyttes indirekte metode ved utarbeidelse av kontantstrømoppstilling.

11. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen vil inngå i grunnlaget for vurdering av regnskapsestimater i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

12. FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Standarder og fortollinger som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av regnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunktet er frem i tid, unntatt de som er vurdert til ikke å være relevante, er oppgitt under. Selskapets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene for avleggelse av regnskapet.

IFRS 18

Erstatter IAS 1 og svarer på investorers krav om bedre informasjon om selskapers økonomiske resultater. Nye krav inkluderer nye kategorier og delsummer for fortjeneste eller tap, offentliggjøring av alternative resultatmål og forbedrede krav til aggregering og disaggregering av informasjon. Standarden skal gjelde for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2027 eller senere, og skal anvendes retrospektivt for sammenligningsperioder.

13. LEDELSENS VURDERINGER, ANVENDELSE AV ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

På grunn av den usikkerhet som er forbundet med forretningsvirksomhet, kan mange regnskapsposter ikke måles nøyaktig, men bare estimeres. Ledelsen har utøvd skjønn ved anvendelse av regnskapsprinsipper og lagt til grunn antakelser og forventninger om fremtidige hendelser som man anser sannsynlig. Estimater og vurderinger blir jevnlig evaluert og bygger på de seneste pålitelige opplysninger som er tilgjengelig, samt erfaring fra lignende vurderinger. Det vil alltid være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som ikke måles nøyaktig og ledelsens vurderinger og beste estimat vil kunne avvike vesentlig fra faktisk utfall.

I selskapets regnskap relaterer bruken av slike estimater seg spesielt til måling av tap på utlån og ubenyttede kreditter.

13.1 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

13.1.1 Modellberegnet forventet tap

Anvendelse av modell for beregning av forventet tap krever bruk av skjønn og det eksisterer estimatusikkerhet ved beregning av modellberegnet forventet tap. Ledelsen har anvendt skjønn ved fastsettelse av parametrene som inngår ved beregningen. En forventet tapsmodell benytter et betydelig antall parametrene. De parametrene modellen er mest sensitiv for og det er knyttet mest usikkerhet til er: Sannsynlighet for mislighold, forventet tap gitt mislighold og sannsynlighetsvektning av scenarioene. Det vises til note 9 for kvantitative opplysninger og sensitivitetsanalyser på modellberegnet forventet tap.

13.1.2 Individuelt vurderte tapsavsetninger

Utlån nedskrives for kreditttap på individuelt basis dersom det foreligger objektive bevis for at utlånet er kredittforringet. Beregning av eventuelt kreditttap for engasjementer som er kredittforringet baseres i hovedsak på en regelbasert tilnærming. Tilnærmingen bygger på seneste parametrene som forventet heljening, estimert verdi av sikkerheter, tid til mislighold og sakstatus fra Inkassoselskap. I særskilte tilfeller, herunder blant annet ved svindelsaker, foretas det konkrete vurderinger basert på tilgjengelig tilleggsinformasjon i den enkelte sak. Hovedusikkerheten i estimatene av størrelsen på kreditttap ligger i vurderingene av kontantstrømmenes størrelse og når i tid de forventes mottatt. Det henvises til prinsippnotens pkt. 5.3.2 for nærmere beskrivelse av beregningen og til note 9 for kvantitative opplysninger.

NOTE 3 TRANSAKSJONER MED MORBANK

AS Finansiering er et helseid datterselskap av Sparebanken Øst og er definert som nærstående part. Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Øst om risikostyring og etterlevelse funksjon, drift av IT serverpark og support og leie av personaltjenester. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Resultat	2025	2024
Renteinntekter innskudd i morbank	971	5
Renteekstrakter innlån fra morbank	119 587	132 271
Provisjonskostnader til morbank	1 274	1 284
Andre driftsinntekter til morbank	0	125
Andre driftskostnader til morbank	4 419	3 901
Balanse	2025	2024
Innskudd i morbank	15 873	20 994
Innlån fra morbank	2 120 287	2 235 339
Ansvarlig lånekapital	60 358	60 394

Annøt	2025	2024
Kapitalforhøyelse	3	20 000
Tilleggsutbytte	54 075	41 815

NOTE 4 NETTO RENTEINNTEKTER

	2025	2024
Renteinntekter av utlån til og fordelinger på kredittinstitusjoner	9,1	5
Renter og tilsvarende inntekter på leiefinansieringsavtaler	1 056	1 440
Renteinntekter av utlån til og fordelinger på kunder	270 564	282 263
Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	1 504	1 519
Renteinntekter	274 096	285 226
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 5 324	127 763
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	4 358	4 508
Andre rentekostnader o.l.	416	310
Rentekostnader	120 098	132 581
Netto renteinntekter	153 997	152 645

NOTE 5 NETTO PROVISJONSKOSTNADER

	2025	2024
Andre provisjoner og gebyrer	8 816	7 439
Provisjonsinntekter mv.	8 816	7 439
Kostnader betalingsformidling	1 274	1 284
Andre provisjoner og gebyrer	30 098	30 487
Provisjonskostnader mv.	31 372	31 770
Netto provisjonskostnader mv.	22 556	24 332

NOTE 6 LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSER

	2025	2024
Lønn	14 676	12 715
Folkehetrygdavgift	3 357	3 060
Pensjonskostnader	940	794
Sosiale kostnader	2 097	2 230
Sum Lønn mv.	21 070	18 800
Antall årsverk 31.12	18,6	15,1
Antall ansatte 31.12	19,0	16,0
Gjennomsnittlig antall årsverk	17,8	15,3
Gjennomsnittlig antall ansatte	18,7	15,8

Godtgjørelsesordningen i AS Finansiering

AS Finansiering har et hovedprinsipp om fastlønn. I tillegg til fastlønnen tar alle ansatte del i en avtalt overskuddsdeling for konsernet. Denne kan utgjøre inntil en månedslønn. Grunnlaget for overskuddsdeling er knyttet opp mot konsernets overordnede målsetninger. De to målepunktene som benyttes er egenkapitalrentabilitet og netto vekst utlån i prosent. Disse vektet 50 prosent hver. Fastlønnen utgjør hovedinntekten til alle ansatte i AS Finansiering. Det som gir som godtgjørelse utover fastlønn, utgjør derfor en liten del av den ansattes inntekt.

Det gis ikke bonuser utover den generelle overskuddsdelingen og det gis ikke godtgjørelser i form av opsjoner, tildeling av aksjer/egenkapitalbevis, tegningsretter eller andre former for godtgjørelse knyttet til aksjer/egenkapitalbevis eller utvikling av aksje-/egenkapital kurser i selskapet eller konsernet. Styret fastsetter godtgjørelse til daglig leder og kan beslutte å tildele et engangstillegg. Daglig leder fastsetter godtgjørelsen til selskapets ledergruppe som består av kredittsjef, økonomisjef og leder salg og marked. Ledelsen og ansatte i selskapet inngår i morbankens generelle ordning om rentesubsiderte lån til ansatte. Rentesaften er lavere enn der rentesaften som gir grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Lånerammen per ansatt for rentesubsiderte lån har i 2025 vært NOK 5,0.

Godtgjørelse til tillitsvalgte

Godtgjørelse til styret fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i banken mottar ikke godtgjørelse. Honorar som utbetales er uavhengig av selskapets resultat og utgjør et bestemt beløp.

Godtgjørelse til ledergruppen

Beløp i 1.000 kroner	Honorar	Lønn	Annen godtgjørelse	Pensjon	Bonus	Totalt	Lån i SPØ
Daglig leder		1 268	269	95	22	1 654	10 321
Ledergruppen ekskl. daglig leder		3 027	600	280	65	3 972	9 661
Styre	154					154	
Sum	154	4 295	869	375	87	5 780	19 982

NOTE 7 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2025	2024
Administrasjonskostnader	6 495	6 311
IT-kostnader	4 574	4 119
Øvrige driftskostnader	10 003	9 541
Sum Andre driftskostnader	21 071	19 971

NOTE 8 GODTGJØRELSE REVISOR

	2025	2024
Revisjon	755	627
Skatte- og avgiftsrådgivning	74	71
Andre attestasjonstjenester	0	25
Andre tjenester	0	0
Godtgjørelse revisor	829	723

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

NOTE 9 TAP PÅ UTLÅN OG UBENYTTETE KREDITTER

Det er pr. 31.12.25 foretatt en individuell vurdering av den misligvoldte porteføljen. Avsetning til tap er beregnet til 77,8 mill. kroner, 0,7 mill. kroner lavere enn i 2024.

Avsetning til modellberegnet forventet tap etter IFRS 9 er pr. 31.12.25 vurdert til 8,5 mill. kroner mot 9,4 mill. kroner pr. 31.12.24.

Netto tap på utlån beløper seg til 9,6 mill. kroner i 2025 mot 11,6 mill. kroner i 2024.

Tapskostnad

	2025	2024
Endring i modellberegnet forventet tap trikk 1	-120	-278
Endring i modellberegnet forventet tap trikk 2	-906	816
Endring i modellberegnet forventet tap trikk 3	81	29
Økning i eksisterende individuelle avsetninger	9 194	8 236
Nye individuelle avsetninger	8 826	10 663
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle avsetninger	14 880	14 313
Reversering av tidligere individuelle avsetninger	18 764	18 349

Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle avsetninger	1 347	2 148
Inngang på tidligere konstaterte tap	-4 981	-5 470
Periodens amortiseringskostnad	0	0
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	9 557	11 608

Tap

Endring i tapsavsetninger	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.25	2 879	5 545	79 551	87 975
Overført til trinn 1	1 604	-1 274	1 330	0
Overført til trinn 2	-219	895	-680	0
Overført til trinn 3	-51	-1 001	1 133	0
Netto endring	-2 160	361	10 879	9 081
Nye tap	1 386	1 153	2 205	4 753
Fraregnet tap	-680	-974	-13 869	-15 523
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 31.12.25	2 760	4 639	78 888	86 286
Modellberegnet forventet tap Individuelle avsetninger	2 760	4 639	1 091	8 490
	-	-	77 790	77 790

Endring i tapsavsetninger	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.24	3 157	4 729	79 472	87 359
Overført til trinn 1	1 136	-887	-249	0
Overført til trinn 2	-275	829	-554	0
Overført til trinn 3	-100	-930	1 030	0
Netto endring	-1 784	1 555	10 760	10 531
Nye tap	1 514	1 284	1 668	4 466
Fraregnet tap	-769	-1 036	-12 577	-14 381
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 31.12.24	2 879	5 545	79 851	87 975
Modellberegnet forventet tap Individuelle avsetninger	2 879	5 545	1 317	9 741
	-	-	78 533	78 533

Brutto utlån

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.25	2 362 600	310 672	168 293	2 841 564
Overført til trinn 1	113 068	-108 940	-4 128	0
Overført til trinn 2	-126 529	135 961	-9 432	0
Overført til trinn 3	-27 267	-34 105	56 372	0
Netto endring	-328 746	-45 320	-34 007	-408 073
Nye utlån	897 221	73 744	11 435	942 400
Fraregnet utlån	-561 477	-58 086	-25 802	-645 365
Utgående balanse pr. 31.12.25	2 293 600	273 927	168 732	2 730 259
Herav utlån med betalingslettelse	0	3 763	770	4 533

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.24	2 393 972	284 727	168 256	2 846 954
Overført til trinn 1	88 414	-84 300	-4 113	0
Overført til trinn 2	-157 964	166 343	-6 379	0
Overført til trinn 3	-36 218	-36 299	66 516	0
Netto endring	308 110	44 151	37 424	389 695
Nye utlån	959 558	86 419	10 184	1 056 160
Fraregnet utlån	-983 052	-62 067	-26 736	-1 071 855
Utgående balanse pr. 31.12.24	2 362 600	310 672	168 293	2 841 564
Herav utlån med betalingslettelse	0	1 263	178	1 441

Modellberegnet forventet tap

De økonomiske utsiktene vurderes i all hovedsak uendret ved utgangen av 2025 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap er holdt uendret ved utgangen av 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024. Faktorene for de ulike scenarioene, som uttrykker størrelsen på forventet tap i optimistisk og pessimistisk scenario sammenlignet med forventet tap i basis-scenariot, er holdt uendret ved utgangen av 2025 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024.

Sensitivitetsanalyser på modellberegnet forventet tap

Makrosenarioer og sannsynlighetsvekting

Engasjementene i selskapet utgjør et segment ved modellberegnet forventet tap. Ved måling av modellberegnet forventet tap gjøres det blant annet vurdering av makrosituasjonen og forventet makroøkonomisk utvikling, oppståtte hendelser, utvikling i mislighold og tap og utvikling i portefoljens kredittkvalitet. Vurderingene krever stor grad av skjønn. Forventet tap i basis-scenariot er utledet basert på en normalkonjunktursituasjon over tid og faktor er satt til 100. I optimistisk og pessimistisk scenario er det gjort vurderinger med utgangspunkt i basis-scenariot. Forventet tap i disse scenarioene sammenlignet med basis-scenariot er uttrykt gjennom en estimert faktor. I pessimistisk scenario er faktor estimert til 200. Ved vurdering av det pessimistiske scenariot er det gjort vurderinger som reflekterer en realistisk streng og negativ makroøkonomisk utvikling, hvor mislighold øker og sikkerhetsverdier reduseres, slik at tapene vil øke og nedbetalingsplaner påvirkes ved at refinansiering blir vanskeligere. Ved vurdering av optimistisk scenario er faktor estimert til 80.

I tabeller under vises forventet tap i de forskjellige scenarioene samt sannsynlighetsvekt. Individuelt vurderer tapsavsetninger er uendret i de forskjellige scenarioene.

31.12.25	Sannsynlighetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0%	1 698	2 855	78 465	83 018
Basis-scenariot	70%	2 123	3 568	78 614	84 326
Pessimistisk scenario	30%	4 246	7 137	79 479	90 862
Tapsavsetninger (vektet)	100%	2 760	4 639	78 888	86 286

31.12.24	Sannsynlighetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0%	1 772	3 412	79 160	84 344
Basis-scenariot	70%	2 215	4 265	79 316	85 796
Pessimistisk scenario	30%	4 430	8 531	80 099	93 059
Tapsavsetninger (vektet)	100%	2 879	5 545	79 551	87 975

Sensitivitet på modellparametere

Det er foretatt sensitivitetsanalyse på de forutsetninger modellberegnet forventet tap er mest sensitive for, som er sannsynlighetsgrad for mislighold, forventet tap gitt mislighold og sannsynlighetsvekting av pessimistisk scenario. Sensitivitetsanalysene er foretatt på det modellberegnete forventede tapet og inkluderer ikke engasjementet som er individuell tapsvurdering.

For økning i sannsynlighet for mislighold er det lagt til grunn en dobling av estimert 12 måneders sannsynlighet for mislighold (FD). For forventet tap gitt mislighold (LGD) er det lagt til grunn en økning med 50 %. Ved sannsynlighetsvekting av pessimistisk scenario er det lagt til grunn at sannsynligheten økes med 50 % og at basis-scenariot reduseres tilsvarende.

Mil. kroner	Dobling av misligholds-sannsynlighet (PD)	50 % økning av forventet tap (LGD)	50 % økning i sannsynlighetsvekt for pessimistisk scenario
31.12.25	9,7	4,2	1,0
31.12.24	10,6	4,7	1,1

Sensitivitet individuelt vurderte tapsavsetninger

Engasjementer med individuelt vurderte tapsavsetninger har en samlet brutto engasjementssum på 141,6 mill. kroner (148,9 mill. kroner i 2024) og individuelle tapsavsetninger utgjør 77,8 mill. kroner (78,5 mill. kroner i 2024), som gir en balanseført verdi på 63,8 mill. kroner (70,4 mill. kroner i 2024). Engasjementene kjennetegnes i hovedsak ved at pantobjekt er realisert (typisk et kjøretøy) og at selskapet har et mindre restkrav for videre inndrivelse. Mange av engasjementene blir innfridd uten løp for selskapet. Intervall for tapsavsetninger etter realisasjon av pant varierer typisk fra 35 prosent opp til 90 prosent, og avhenger blant annet av hvor lenge engasjementet har vært midligholdt. Per 31.12.25 utgjør gjennomsnittlig tapsavsetningsnivå 54,9 prosent (52,7 prosent i 2024). Dersom tapsavsetningsgraden hadde økt med 5 prosent,prosent ville tapsavsetningene økt med 7,1 mill. kroner (7,4 mill. kroner i 2024).

NOTE 10 SKATTER

Årets skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt for inntektsåret, eventuelt for nye/lite utsatt betalbar skatt tidligere år og resultatført utsatt skatt. Disse innregnes som inntekter eller kostnader i resultatregnskapet som skattekostnad med unntak av betalbar skatt og utsatt skatt på transaksjoner som innregnes direkte i totalresultatet eller under egenkapitalen.

Utsatt skattefordel opptøres som eiendel i balansen i den utstrekning det forventes at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre utsatt skatt eiendeler.

Utsatt skatt på transaksjoner innregnet i totalresultatet eller egenkapitalen innregnes med den underliggende transaksjonen enten i totalresultatet eller i egenkapitalen. I totalresultatet vises dette som skatteeffekt. Betalbar skatt er innregnet direkte i balansen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

	2025	2024
Årets skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt på årets resultat	18 695	18 062
Resultatført utsatt skatt	-210	32
Årets totale skattekostnad	18 485	18 094

Endring i netto utsatt skatt		
Innregnet utsatt skatt i resultatregnskapet	-210	32
Endring utsatt skatt i andre inntekter og kostnader	11	112
Sum endring i netto utsatt skatt	-199	144

Avstemning av årets skattekostnad		
Resultat før skatt	73 605	72 170
Skatt etter normal sats	18 401	18 042
Skatteeffekt av permanente forskjeller	64	52
Skattekostnad	18 465	18 094

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	18 695	18 062
Betalbar skatt	18 695	18 062

	2025	2024	Endr. 2025	Endr. 2024
Utsatt skatt forpliktelse/utsatt skatt eiendel				
Midlertidige forskjeller				
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6 715	8 248	1 533	802
Leierettighet og tilnærmede leieforpliktelse	-118	-349	-31	-1
Verdipapirer, obligasjoner	-300	-477	-177	318
Gjeld og tapskonto	-43	-53	-11	-13
Pensjonsforpliktelser/pensjonsrikker	94	-424	-515	-1 683
Sum midlertidige forskjeller	6 148	6 945	795	-570
Utsatt skatt forpliktelse (+) / eiendel (-)	1 537	1 736	199	-144

Skattesats for betalbar skatt er i 2025 og 2024 25 %. Utsatt skatt forpliktelse/utsatt skatt eiendel er innregnet basert på fremtidig skattesats 25 %.

NOTE 11 UTLÅN TIL KUNDER

	2025	2024
Leiefinansieringsavtaler	13 328	68 420
Nedbetalingslån	2 717 199	2 823 145
Sum brutto utlån	2 730 526	2 841 564
Tapsavsetning på utlån	86 286	87 975
Sum netto utlån	2 644 240	2 753 589

Geografisk fordeling	2025	2024
Akershus	392 880	422 310
Østfold	407 184	400 081
Buskerud	257 513	282 324
Vestland	243 589	717 129
innlandet	223 134	215 823
Vestfold	152 719	290 587
Resten av landet	1 043 082	1 132 903
Utlendet	443	409
Sum brutto utlån	2 730 526	2 841 564
Tapsavsetning på utlån	86 286	87 975
Sum netto utlån	2 644 240	2 753 589

Fordeling på sektor og næring	2025	2024
Lønnstagere	2 697 014	2 795 185
Jordbruk, skogbruk, fiske	70	0
Industri, bergverk, kraft, vann	3 854	5 287
Bygg, anlegg	9 754	15 202
Varehandel, hotell og rest.	11 820	14 058
Transport, kommunikasjoner	534	964
Ferje, m/finans. tjensteyting	2 187	4 270
Tj.yt. næringer ellers	3 080	3 201
Øms. og drift av fast eiendom	1 771	2 989
Utlendet	443	409
Sum brutto utlån	2 730 526	2 841 564
Tapsavsetning på utlån	86 286	87 975
Sum netto utlån	2 644 240	2 753 589

Det vises til note 9 for nærmere omtale av tapsavsetninger.

Misligholdte engasjementer	2025	2024
Betalingsmislighold over 90 dager		
Næring	611	689
Person	140 951	148 253
Brutto misligholdte engasjementer	141 562	148 942
Tapsavsetninger	77 790	78 533
Netto misligholdte engasjementer	63 773	70 408

Øvrige misligholdte engasjementer	2025	2024
Næring	81	322
Person	21 089	10 028
Brutto misligholdte engasjementer	21 169	10 350
Tapsavsetninger	1 098	1 017
Netto misligholdte engasjementer	20 071	18 333

Misligholdte engasjementer	2025	2024
Væring	692	1 011
Person	162 039	167 281
Brutto misligholdte engasjementer	162 732	168 293
Tapsavsetninger	78 888	79 551
Netto misligholdte engasjementer	83 844	88 742

Det vises til note 7 for nærmere omtale av tapsavsetninger på misligholdte engasjementer.

NOTE 12 OBLIGASJONER

Obligasjoner er målt til virkelig verdi over resultatet.

Obligasjoner	Pålydende 2025	Virkelig verdi 2025	Pålydende 2024	Virkelig verdi 2024
Municipality Finance PLC 22/27	25 000	25 683	25 000	25 351
Sum obligasjoner	25 000	25 683	25 000	25 351

NOTE 13 IMMATERIELLE EIENDELER, VARIGE DRIFTSMIDLER OG LEIERETTIGHETER

Driftsmidler pr. 31.12.25

	Immaterielle eiendeler	Maskiner/ Inventar/Bil mv.	Eiendommer	Leierettigheter	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	34 612	13 870	4 970	16 868	70 320
Tilgang	1 932	112	85	200	2 329
Avgang	0	333	3	0	333
Anskaffelseskost pr. 31.12.	36 544	13 649	5 055	17 067	72 316
Samlede ordinære avskr. og nedskr.	29 414	12 311	4 078	11 326	57 129
Bokført verdi 31.12.	7 130	1 338	978	5 741	15 187
Årets ordinære avskrivninger	3 517	280	233	1 813	5 843
Økonomisk levetid	3-6 år	3-6 år	25 år	12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Driftsmidler pr. 31.12.24

	Immaterielle eiendeler	Maskiner/ Inventar/Bil mv.	Eiendommer	Leierettigheter	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	33 203	12 721	4 970	16 499	67 393
Tilgang	1 409	1 150	0	368	2 927
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.	34 612	13 870	4 970	16 868	70 320
Samlede ordinære avskr. og nedskr.	25 897	12 170	3 845	9 513	51 425
Bokført verdi 31.12.	8 716	1 700	1 125	7 355	18 896
Årets ordinære avskrivninger	3 410	172	233	1 765	5 580
Økonomisk levetid	3-6 år	3-6 år	25 år	12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

	2025	2024
Leieforpliktelse kontorlokale		
Leasingforpliktelse 01-01	7 703	9 102
Tilgang	200	368
Renter	124	152
Betalinger	1 968	-1 919
Leasingforpliktelse 31.12	6 059	7 704

NOTE 14 ANDRE EIENDELER

	2025	2024
Opptjente, ikke mottatte inntester	611	1 135
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	1 196	343
Andre eiendeler	1 807	1 478

NOTE 15 ANLEGGSMIDLER HOLDT FOR SALG

	2025	2024
Anscatt realisasjonsverdi	1 889	2 804

Eiendeler overlat i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjementer. De overtatte eiendeler utgjør i hovedsak diverse biler. Eiendelene er vurdert til virkelig verdi fratrukket salgsutgifter.

NOTE 16 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG ANSVARLIG LÅN

	2025	2024
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løbetid eller oppsigelsesfrist	2 120 287	2 235 339
Ansvarelig lånekapital	60 356	60 394
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 180 643	2 295 733

Lån fra kredittinstitusjon består av trekkrettighet fra morbank, Sparebanken Øst. Rammer på trekkrettigheten er 2,5 mrd. kroner.

Ansvarelig lån påydende 60,0 mill. kroner er tatt opp i morskapet. Lånet løper over 10 år og forfaller til betaling i 2033, men kan innfris i 2028.

NOTE 17 NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2025	2024
Verdiendr. og gev/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
Verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-300	-300
Sum verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-300	-300

NOTE 18 PENSJONSFORPLIKTELSER

Obligatorisk tjenestepensjon (DTP) er pliktig, og selskapet tilfredsstiller disse kravene. AS Finansiering har både Innskuddsplan og ytelsesplan. Ytelsesordningen i selskapet er lukket ordning. Nyansatte får pensjon basert på en Innskuddsordning.

Ytelsesbasert pensjonsordning

AS Finansiering har kollektiv pensjonsordning i Storebrand Livsforsikring AS. De av selskapets ansatte med ansettelsesdato før 01.01.07 har en forsikringsdekket kollektiv pensjonsordning som gir en bestemt fremtidig pensjonsytelse. Pensjonsytelser er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Ref. for øvrig Note 1 og punktet om pensjoner.

Pr. 31.12.2025 er 5 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning. Totalt 13 personer mottar midler fra pensjonsordningen. Ordningen er lukket. Pensjonsforpliktelsene er regnskapsført i samsvar med IAS 19, som krever at nåverdien av pensjonsforpliktelsene fratrukket markedsverdien av pensjonsmidlene innregnes i balansen.

Aktuariemessige utregninger blir foretatt hvert år på bakgrunn av informasjon gitt av medarbeider.

Innskuddsbasert ordning

Fra 1. januar 2007 innførte AS Finansiering en innskuddsbasert ordning for alle nyansatte i selskapet. Ordningen administreres av Storebrand Livsforsikring AS. Det innbetales 5 % av lønn mellom 1G og 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G. Innbetalt beløp forvaltes i ulike Storebrand-fond. Den innskuddsbaserte ordningen omfatter nå 15 ansatte og 1 ufør. Premiene for disse blir løpende betalt og kostnadsført på regnskapslinjen lønn mv.

Økonomiske forutsetninger:	2025	2024
Førværet avkastning på pensjonsmidler	3,90 %	3,90 %
Diskonteringsrente	3,90 %	3,90 %
Årlig lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
Årlig G-regulering	3,75 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner	2,60 %	2,40 %

Ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse er en rekke forutsetninger lagt til grunn. Etter IAS 19 skal diskonteringsrenten på hver balansedag fastsettes med henvisning til renten på foretaksobligasjoner av høy kvalitet, eller til statsobligasjonsrenten dersom det ikke finnes et dypt marked for foretaksobligasjoner av høy kvalitet. I henhold til standardens beskrivelse. Det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett vurderes å inneholde egenskaper som tilsier at det kan legges til grunn i beregningen av diskonteringsrenten. Korsernet fastsetter diskonteringsrente på grunnlag av obligasjoner med fortrinnsrett.

Pensjonskostnader i ordinært resultat

	2025	2024
Netto pensjonskostnader ytelsesbasert ordning		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	407	465
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	16	65
Netto pensjonskost inkl arbeidsgtveravgift ytelsesordning	424	530
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	771	572
Årets pensjonskostnader i ordinært resultat	1 195	1 102

Spesifikasjon av netto pensjonsmidler og forpliktelser

	2025	2024
Endring netto pensjonsforpliktelse		
Netto pensjonsforpliktelse 01.01	474	2 107
Resultatført pensjonskostnad	424	530
Aktuelle gevinster og tap	44	-150
Innbetalt pensjonspremie	-892	-1 764
Pensjonsadjuvasjoner	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	-94	424

NOTE 19 ANNEN GJELD

	2025	2024
Leverandørgjeld	2 266	3 093
Øvrig gjeld	2 204	3 149
Sum Annen gjeld	4 470	6 242

NOTE 20 KAPITALDEKNING

	2023	2024
Ren kjernekapital		
Bukført egenkapital	495 029	483 952
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-26	-25
Fradrag for immaterielle eiendeler	-7 130	8 716
Andre fradrag i ren kjerne	-2 386	-842
Sum ren kjernekapital	475 487	474 369
Øvrig kjernekapital		
Øvrig kjernekapital	0	0
Sum kjernekapital	475 487	474 369
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	60 000	60 000
Sum tilleggskapital	60 000	60 000
Netto ansvarlig kapital	535 487	534 369
Beregningsgrunnlag		
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	2 052 050	2 131 090
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	144 371	208 026
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
Sum beregningsgrunnlag	2 196 421	2 339 116
Ren kjernekapitaldekning	21,65 %	20,28 %
Kjernekapitaldekning	21,65 %	20,28 %
Kapitaldekning	24,38 %	22,84 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	54 911	58 478
Motstykk buffer	54 911	58 478
Systemrisikobuffer	98 839	105 260
Sum bufferkrav	208 660	222 216
Tilgjengelig bufferkapital	343 702	334 022
Uvektet kjernekapitalandel	17,55 %	16,66 %

AS Finansiering benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden. Kredittforetakets ansvarlige kapital skal til enhver tid oppfylle minimumskravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med selskapets aksepterte risikotoleranse.

NOTE 21 FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Selskapets finansielle instrumenter i kategorien til virkelig verdi består av en likviditetsportefølje av obligasjoner.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Generell

AS Finansiering klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke hierarki med følgende nivåer.

Nivå 1: Observertbare omsetningskursen i markedet.

Nivå 2: Observertbare omsetningskursen i mindre aktive markedet eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Sertifikater og obligasjoner

Selskapets sertifikat- og obligasjonsbeholdning er plassert i prisingshierarkiets nivå 2, begrunnet med at det ikke er stor nok omsetning i noen av de børsnoterte instrumentene for til enhver tid å kunne løse av en markedspris. Selskapet bruker kursestimater og kredittspredvurderinger fra Nordic Bond Pricing, og har tatt hensyn til transaksjonspriser der det er tilgjengelig.

31.12.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Etendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	25 683	0	25 683
Sum etendeler til virkelig verdi	0	25 683	0	25 683
31.12.24	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Etendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	25 351	0	25 351
Sum etendeler til virkelig verdi	0	25 351	0	25 351

NOTE 22 FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Utlån

Selskapet har kun utlån til flytende rente. Virkelig verdi av utlån med flytende rente er gjenstand for påvirkning av endret rentenivå og kredittmargin, men vil kunne repriseres løpende på kort sikt. Finansavtalelaven gir adgang til reprising med 2 måneders varslingsfrist. AS Finansiering sin vurdering er at amortisert kost på utlånsporteføljen, eksklusiv tapsavsetninger i trinn 1, gir en god tilnærming til virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital og øvrige finansielle etendeler og forpliktelser

Ansvarlig lånekapital og øvrige finansielle etendeler og forpliktelser er målt til amortisert kost. For disse instrumentene er det lagt til grunn at balanseført beløp gir en god tilnærming til virkelig verdi. Dette omfatter regnskapslinjene kontanter, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra og gjeld til kunder samt forpliktelse knyttet til leieavtaler.

31.12.25	Virkelig verdi	Bokført verdi
Etendeler og gjeld målt til amortisert kost		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15 873	15 873
Utlån til og fordringer på kunder	2 647 000	2 644 240
Sum etendeler til amortisert kost	2 662 873	2 660 113
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 120 287	2 120 287
Ansvarlig lånekapital	60 358	60 358
Forpliktelse knyttet til leierettighet	6 059	6 059
Sum gjeld til amortisert kost	2 186 704	2 186 704
31.12.24	Virkelig verdi	Bokført verdi
Etendeler og gjeld målt til amortisert kost		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 994	20 994
Utlån til og fordringer på kunder	2 756 469	2 753 589
Sum etendeler til amortisert kost	2 777 462	2 774 583
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 235 339	2 235 339
Ansvarlig lånekapital	60 394	60 394
Forpliktelse knyttet til leierettighet	7 704	7 704
Sum gjeld til amortisert kost	2 303 437	2 303 437

NOTE 23 RISIKO OG RISIKOSTYRING

AS Financiering skal være et lønnsomt selskap drevet etter forretningsmessige prinsipper. Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsetninger og som bidrar til måloppnåelse i konsernet. Selskapet følger opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder. Dette gjelder også selskapets kredittrisiko som vurderes løpende gjennom året.

Styret i AS Financiering har vedtatt en strategi for helhetlig risikostyring, hvor selskapets policy og rammer for risikotagning i de ulike risikoområdene er nedfelt. Strategien revideres årlig av selskapets styre.

Rammeutnyttelsen nedfelt i strategien måles minst kvartalsvis og rapporteres til styret. I den årlige vurderingen av kapitaldekningsbehov (ICAAP) måles og vurderes AS Financiering sammen med resten av konsernet. Det utarbeides månedlige regnskapsrapporter til styret, daglig leder og selskapets administrasjon.

Rapporter fra ekstern revisor og internrevisor forelegges og behandles av styret. Daglig leder avlegger årlig rapport om den samlede vurdering av risikosituasjonen og internkontrollene. Avdeling Etterlevelse i morbank rapporterer løpende risikokontroll til daglig leder, og avlegger årlig en statusrapport til styret.

AS Financiering er eksponert for følgende risikoer:

- operasjonell risiko knyttet til virksomhetens interne driftsoppgave
- forretningsmessig risiko knyttet til eksponering mot eksterne parter og generelle markedsforhold
- Klimarisiko

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko i AS Financiering oppstår i hovedsak i tilknytning til innvilgelse og etablering av lån, i bruken av IT-systemer og etterlevelse av lover og regler. Kredittprosessen er underlagt strenge rutiner med tilhørende kontrollrutiner. Etterlevelseskontroll i selskapet gjennomføres av morbankens avdeling Etterlevelse. Delante utfører internrevisjon for AS Financiering.

Forretningsmessige risikoer

Kredittrisiko er den mest betydelige risikoen i selskapet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er muligheten for tap påført ved at kunder og andre motparter ikke møter sine forpliktelser til avlatt tid og at den eventuelt stille sikkerhet for forholdet ikke dekker tilgodehavendet.

Selskapets kredittpolicy beskriver strategier, retningslinjer og rammer for styring og kontroll med selskapets kredittvirksomhet. De overordnede prinsippene nedfelt i selskapets kredittpolicy er videreført i detaljerte instruksjoner for kredittområdet. Risikopolitikken er basert på risikoen i engasjementene. Kredittområdet har en tydelig organisering og ansvarsfordeling. Kredittfullmakter delegeres av selskapets styre. Fullmakterne er personlige og fremkommer i individuell stillingsinstruks. Detaljerte fullmakter fremkommer i selskapets rammerapport. Selskapets kredittpolicy revideres minimum en gang pr. år.

Det er etablert et tilfredsstillende og hensiktsmessig system for oppfølging og rapportering av risikosituasjonen på kredittområdet. Det er etablert løpende overvåking av etterlevelse knyttet til vedtatte rammer og retningslinjer, samt rutiner for rapportering av brudd. Rapportering knyttet til kontroll og oppfølgingstiltak er etablert.

Selskapets distribusjonsmodell samt utlånsparteføljen består av i all hovedsak av privatkunder (98,8 %) er med på å redusere konsentrasjonsrisikoen. Videre er det satt beløpsgrenser for størrelsen på lån til enkeltkunder. Store engasjement (over 1 mill. kroner) følges opp løpende og rapporteres kvartalsvis til styret.

Maksimal kreditteksponering utover balanseførte beløp	2025	2024
Forpliktelser		
Lånettsagn	29 677	32 403
Sum forpliktelser	29 677	32 733

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittprosesser for innvilgelse og overordnet styring av porteføljen. Kundernes klassifisering er basert på scoremodell som estimerer sannsynlighet for mislighold (PD) basert på informasjon om kundens økonomi og adferd. Risikoklassifisering ved etablering er basert på kredittscore fra ekstern kredittleverandør. Porteføljen blir kvartalsvis reklassifisert basert på oppdatert kredittscore samt betjeningshistorikk.

Gjennomførte kontrolltiltak i selskapet viser at det er begrenset operasjonell risiko innenfor dette fylgetel. Det antas derfor at fremtidige tap i all hovedsak vil være knyttet opp til, og være betinget av, hvordan markedet generelt vil utvikle seg fremover.

Risikoklassifiseringen i AS Financiering består av 11 kategorier fra A til K, hvor risikoklasse A representerer lavest kreditt risiko og risikoklasse I representerer høyeste risiko for ikke misligholdte kunder. Risikoklasse J og K består av engasjementer hvor det foreligger objektive bevis på mislighold og engasjementene er under spesiell oppfølging.

Sannsynlighet for mislighold (PD) per risikoklasse

Risikoklasse	Fra og med	Til
A	0,00 %	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,50 %
F	1,50 %	2,75 %
G	2,75 %	5,00 %
H	5,00 %	10,00 %
I	10,00 %	99,99 %
J og K	99,99 %	100 %

Leasing fordelt på risikoklasser 2025

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinns 1	Taps- avs. trinns 1	Engasje- ment trinns 2	Taps- avs. trinns 2	Engasje- ment trinns 3	Taps- avs. trinns 3
A	858		858	6	858	0	0	0	0	0
B	8 277		8 277	62	8 277	3	0	0	0	0
C	2 091		2 091	16	1 538	1	553	0	0	0
D	312		312	2	312	1	0	0	0	0
E	1 790		1 790	13	1 790	3	0	0	0	0
F	0		0	0	0	0	0	0	0	0
G	0		0	0	0	0	0	0	0	0
H	0		0	0	0	0	0	0	0	0
I	0		0	0	0	0	0	0	0	0
J	0		0	0	0	0	0	0	0	0
K	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	13 328	0	13 328	100	12 775	8	553	0	0	0

Leasing fordelt på risikoklasser 2024

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinns 1	Taps- avs. trinns 1	Engasje- ment trinns 2	Taps- avs. trinns 2	Engasje- ment trinns 3	Taps- avs. trinns 3
A	492		492	3	492	0	0	0	0	0
B	8 901		8 901	48	8 901	2	0	0	0	0
C	1 595		1 595	9	1 595	1	0	0	0	0
D	1 334		1 334	7	1 334	1	0	0	0	0
E	6 097		6 097	33	6 097	7	0	0	0	0
F	0		0	0	0	0	0	0	0	0
G	0		0	0	0	0	0	0	0	0
H	0		0	0	0	0	0	0	0	0
I	0		0	0	0	0	0	0	0	0
J	0		0	0	0	0	0	0	0	0
K	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	18 420	0	18 420	100	18 420	10	0	0	0	0

Utlån fordelt på risikoklasser 2025

	Brutto utlån	Brutto trekk-fasiliteter	Engasjement	%	Engasjement trinn 1	Taps-avs. trinn 1	Engasjement trinn 2	Taps-avs. trinn 2	Engasjement trinn 3	Taps-avs. trinn 3
A	6 567		6 567	0	6 567	0	0	0	0	0
B	184 727		184 727	7	184 702	33	25	0	0	0
C	390 078		390 078	14	389 338	140	740	0	0	0
D	428 084		428 084	16	425 840	271	2 214	2	0	0
E	539 383		539 383	20	531 984	554	6 399	11	0	0
F	545 710		545 710	20	516 410	940	29 280	94	0	0
G	250 095		250 095	9	189 179	563	60 916	353	0	0
H	109 839		109 839	4	34 986	184	75 751	791	0	0
I	99 984		99 984	4	967	26	98 017	3 380	0	0
J				0		0	0	0	0	0
K	162 732		162 732	6		0	0	0	162 732	78 888
Sum	2 717 199	0	2 717 199	100	2 281 094	2 752	273 373	4 639	162 732	78 888

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte avsetninger og modellberegnet avsetninger (saker i korens)

Utlån fordelt på risikoklasser 2024

	Brutto utlån	Brutto trekk-fasiliteter	Engasjement	%	Engasjement trinn 1	Taps-avs. trinn 1	Engasjement trinn 2	Taps-avs. trinn 2	Engasjement trinn 3	Taps-avs. trinn 3
A	8 231		8 231	0	8 231	0	0	0	0	0
B	173 496		173 496	6	173 462	31	34	0	0	0
C	382 547		382 547	14	382 142	138	465	0	0	0
D	411 762		411 762	15	409 539	262	2 223	2	0	0
E	601 458		601 458	21	594 755	624	6 703	11	0	0
F	586 000		586 000	21	559 233	1 022	28 767	95	0	0
G	253 271		253 271	9	179 869	574	73 403	424	0	0
H	113 253		113 253	4	35 425	200	77 827	835	0	0
I	122 835		122 835	4	1 523	18	121 311	4 177	0	0
J				0		0	0	0	0	0
K	168 293		168 293	6		0	0	0	168 293	79 551
Sum	2 823 145	0	2 823 145	100	2 344 180	2 869	310 672	5 545	168 293	79 551

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte avsetninger og modellberegnet avsetninger (saker i korens)
 AS Finansiering har som målsetting at tap på utlån i gjennomsnitt ikke bør overstige 0,50 % av brutto utlån.
 Siste år utgjorde kostnadsfrie tap 0,34 % av brutto utlån. For 2024 var tilsvarende 0,41 %.

Prising av utlån til personkunder baseres i hovedsak på sikkerhetsmessig dekning (belåningsgrad), alder på objekt og lånets størrelse. Prisingen gjennom året vil likevel preges av utviklingen i det generelle rentemarkedet, selskapets overordnede vekstmål og den generelle konkurransesituasjonen.

Hovedparameteren i forhold til kredittvurderingen er låntakernes økonomi og belåningsgrad. Lån i AS Finansiering er sikret med pant i objektet. Belåningsgrad er beregnet ut fra lånesum i forhold til en forsiktig vurdert verdi på pantobjektet.

NOTE 24 RENTE- OG LIKVIDITETSRISIKO

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdi på finansielle elementer og forpliktelser ved endring i finansielle markedspriser. AS Finansiering er eksponert for markedsrisiko primært gjennom erdringer i rentenivå. Selskapet dekker det vesentligste av sitt funderingsbehov via morselskapet. Renten er NIDOR basert.

Renterisiko

Renterisiko oppstår ved at reprising av renter på aktivsiden avviker for tidspunkt for reprising av passivsiden. Selskapet har ikke fastrente utlån. Renterisiko måles som effekten på rentenottert og egenkapitalen ved endringer i rentekurven. Renterisikoen i AS Finansiering er begrenset.

Nedenfor vises resultatets sensitivitet for et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentpoeng. Effekten er beregnet ut fra et velig skift i rentekurven innrenter på balansedager og utgjør ett års resultatereffekt. Tabellen viser at en umiddelbar økning i rentene på 1 prosentpoeng vil gi netto økning i resultatet. Tilsvarende vil en umiddelbar reduksjon i rentene gi redusert resultat.

Rentesensitivitet

Valuta	Økning i basispunkter	Sensitivitet på resultatet 2025	Sensitivitet på resultatet 2024	Sensitivitet på egenkapitalen 2025	Sensitivitet på egenkapitalen 2024
NOK	+100	2 842	2 743	0	0
Sum		2 842	2 743	0	0

Valuta	Reduksjon i basispunkter	Sensitivitet på resultatet 2025	Sensitivitet på resultatet 2024	Sensitivitet på egenkapitalen 2025	Sensitivitet på egenkapitalen 2024
NOK	-100	-2 842	-2 743	0	0
Sum		-2 842	-2 743	0	0

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.25

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten renteblind.	Totalt
Eiendeler							
Netto utlån til kredittinstitusjoner	15 873						15 873
Netto utlån til kunder	32 679	2 591 188					2 626 867
Sertifikater og obligasjoner	25 370						25 370
Oppgjente ikke forfalte renter						17 566	17 566
Totalt	73 942	2 594 188	0	0	0	17 566	2 685 796

Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 120 000						2 120 000
Ansvarlig lånkapital		60 000					60 000
Påsppte renter						644	644
Ryng gjeld						6 359	6 359
Totalt	2 120 000	60 000	0	0	0	6 703	2 186 703
Netto eksponering på balansen	-2 046 058	2 534 188	0	0	0	10 863	

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.24

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten renteblind.	Totalt
Eiendeler							
Netto utlån til kredittinstitusjoner	20 994						20 994
Netto utlån til kunder	46 192	2 587 840					2 734 032
Sertifikater og obligasjoner	25 007						25 007
Oppgjente ikke forfalte renter						19 901	19 901
Totalt	92 193	2 687 840	0	0	0	19 901	2 799 934

Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 235 000						2 235 000
Ansvarlig lånekapital		60 000					60 000
Pålydte renter						733	733
Øvrig gjeld						7 704	7 704
Totalt	2 235 000	60 000	0	0	0	8 437	2 303 437
Netto eksponering på balansen	-2 142 807	2 627 840	0	0	0	11 464	

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ved forfall av gjeld eller andre fordringer ikke klarer å møte disse forpliktelsene eller må betale en betydelig høyere pris.

AS Finansiering dekker sitt innlansbehov fra en trekkfåstsett i Sparebanken Øst. Selskapet vurderer likviditetsrisikoen som lav.

Finansielle forpliktelser

Nedenfor vises selskapets finansielle forpliktelser til nominell verdi. Alle forpliktelser er lagt til kategorien for første mulige utbetaling der kontraktmessig betalingsdato er gitt. Det er forpliktelsenes hovedstol inklusiv fremtidige rentebetalinger som er oppgitt. Rentesatser og valutakurser er pr. 31.12.

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.25

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner						2 146 469	2 146 469
Andre forpliktelser			39 100				39 100
Ansvarlig lånekapital				72 241			72 241
Lånetilsagn	29 677						29 677
Finansielle forpliktelser	29 677	0	39 100	72 241	0	2 146 469	2 287 487

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.24

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner						2 265 791	2 265 791
Andre forpliktelser			43 426				43 426
Ansvarlig lånekapital				77 549			77 549
Lånetilsagn	32 733						32 733
Finansielle forpliktelser	32 733	0	43 426	77 549	0	2 265 791	2 419 499

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap av verdier på grunn av endring i markedskursen på uterlandsk valuta. Slik risiko reduseres ved å balansere aktiva- og passivopposisjoner i balansen mot hverandre eller ved bruk av valutaderivater. Selskapet har ingen åpen valutarisiko pr. 31.12.25 eller 31.12.24.

Klimarisiko

Klimarisiko består av fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko kan være skred, flom, havnivåstigning, tørke eller annet, knyttet til klimaendringer. Overgangsrisiko er risiko knyttet til overgangen mot et lavutslippssamfunn, der endringer i klimapolitikk/reguleringer, utvikling av ny teknologi, endrede kundepreferanser, og investorkrav som kan føre til brå endring i markedsverdien til finansielle aktiva og eiendeler. Klimarisiko kan føre til økt kredittisiko, finansielle tap, eller redusert tilgang på kapital. Ved økt eksponering mot klimarisiko øker også risikoen for strandede eiendeler. Strandede eiendeler defineres som eiendeler som har vært utsatt for uforutsette eller for tidlige reduksjoner i verdi.

Fysisk risiko kan føre til store finansielle tap, reduserte verdier på eiendeler, svekket kredittverdighet hos kunder og negativ påvirkning på verdikjeder gjennom direkte skader på eiendeler eller indirekte gjennom

leverandørkjeden. Overgangsfalla kan føre til endringer i verdien av eiendeler, tapt omdømme, økte kostnader, økt risiko for betalingsmislighold, redusert tilgang til kapital og strandede eiendeler.

NOTE 25 KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

31.12.25	Målt til virkelig verdi	Målt til amortisert kost	Totalt
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	15 873	15 873
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 644 240	2 644 240
Sertifikater og obligasjoner	25 683	0	25 683
Sum finansielle eiendeler	25 683	2 660 113	2 685 796
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 120 287	2 120 287
Ansvarlig lånekapital	0	60 358	60 358
Sum finansiell gjeld	0	2 180 645	2 180 645

31.12.24	Målt til virkelig verdi	Målt til amortisert kost	Totalt
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	20 994	20 994
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 753 589	2 753 589
Sertifikater og obligasjoner	25 351	0	25 351
Sum finansielle eiendeler	25 351	2 774 583	2 799 934
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 235 339	2 235 339
Ansvarlig lånekapital	0	60 394	60 394
Sum finansiell gjeld	0	2 295 733	2 295 733

NOTE 26 EIERFORHOLD

Aksjekapitalen i AS Finansiering er 213 mill. kroner fordelt på 40.000 aksjer hver med pålydende 5,325 kroner. Samtlige aksjer i AS Finansiering er eid av Sparebanken Sst.

NOTE 27 BETINGEDE UTFALL OG HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

AS Finansiering er ikke part i noen rettsstifter.

NOTE 28 DRIFTSSEGMENTER

AS Finansiering har to segment ut mot kundene, leasing og salgspanllån. Leasing tilbys i et begrenset omfang, hovedsakelig mot morbankens kunder. Selskapet har en diversifisert distribusjonsstrategi som omfatter forhandlere, Internett og finansformidlere. Selskapet tilbyr også lån gjennom konseptet Dittøllån.no hvor maksimal belåningsgrad er 65 %.

Opplysning om geografisk fordeling av utlånsporteføljen er gitt i note 14. Det er ingen kunder som kan anses å være viktigere for selskapet enn andre ut fra størrelse og lignende. Selskapet er ikke avhengig av enkeltkunder. Ingen enkeltkunde inngår mer enn 10 %.

NOTE 29 KLIENTMIDLER

Selskapet driver forsikringsformidling som forsikringsagent. Klientmidler som møttas i rollen som forsikringsagent plasseres på en klientkonto som er adskilt fra selskapets egne midler.

	2025	2024
Klientmidler	1 326	2 229
Klientansvar	-1 228	-2 267
Overdekning	98	-38



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Forstaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
TE: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i AS Finansiering

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for AS Finansiering som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og endring egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

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

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

Vi har vært AS Finansiering sin revisor sammenhengende i 26 år fra valget på generalforsamlingen i 2000 for regnskapsåret 2000.

Sentrale forhold ved revisjonen

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

Tap på utlån

Grunnlag for det sentrale forholdet

Utlån til og fordringer på kunder utgjør NOK 2 644 millioner (98 % av totale eiendeler). Forventet tap på utlån til og fordringer på kunder og ubenyttede kreditter utgjør NOK 86,3 millioner. Forventet tap fordeles til tre trinn hvorav NOK 8,5 millioner er basert på modellberegninger (trinn 1, 2 og 3) og NOK 77,8

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte selskapets metodikk for å fastsette estimatet på forventet tap. Videre vurderte vi og testet effektivitet og målrettethet av internkontrollen som selskapet har implementert i prosessen for å beregne det forventede tapet, herunder inputvariabler og forutsetninger. Vi evaluerte ledelsens vurderinger av ulike økonomiske scenarier så vel som

millioner hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger (trinn 3).

Fastsettelsen av estimatet på forventet tap krever at ledelsen bruker skjønn for å utarbeide et nøytralt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å vurdere ulike mulige utfall, tidsverdien av penger, rimelig og underbygget informasjon om tidligere hendelser, dagens forhold og prognoser for økonomiske forventninger. Som følge av bruken av skjønn i målekriteriene for forventet tap, kompleksitet i beregningene og den tilhørende effekten på tapestimater, vurderte vi avsetningen for forventet tap som et sentralt forhold i revisjonen.

Forventet tap på utlån og ubenyttede kreditter omtales i note 2 og 9 i årsregnskapet.

makroøkonomiske data brukt i beregningen. For avsetninger i trinn 3 som er individuelt fastsatt, så vurderte vi inputvariabler og forutsetninger som ligger til grunn for estimert verdi på underliggende sikkerheter og forventede fremtidige kontantstrømmer.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen, nøkkeltall og definisjon av nøkkeltall og alternative resultatmål. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en

revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

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

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.



Shape the future
with confidence

Oslo, 10. februar 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

1 Egenkapitalrentabilitet*	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital. Nøkkeltallet gir relevant informasjon om selskapets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitalen.
2 Netto renteinntekter i % av GFK	Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
3 Resultat etter skatt i % av GFK	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
4 Kostnader i % av GFK	Lønn og andre driftskostn. i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
5 Tap i % av brutto utlån til kunder (gj.snitt)	Tap i % av gjennomsnitt brutto utlån til kunder for perioden. Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån i regnskapsperioden og gir relevant informasjon om hvor store tapskostnader selskapet har i forhold til utlånsvolumet.
6 Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
7 Kapitaldekning i %	Sum årsvarlig kapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
8 Kjernekapitaldekning i %	Kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
9 Utbytte/tilleggsutbytte	Utbytte/tilleggsutbytte i mill. kroner.
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på månedlige balansen tall.

*Definert som alternativt resultatmål