



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	916 012 683
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	HEDER BANK ASA
Forretningsadresse:	Lars Hilles gate 30 5008 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bent Hilding Gjendem
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.06.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 10.08.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	10	4 667 000	4 235 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	10	92 485 000	108 033 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>10</b>	<b>97 152 000</b>	<b>112 268 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	10	49 607 000	45 293 000
Øvrige rentekostnader		2 362 000	3 909 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>10</b>	<b>51 969 000</b>	<b>49 202 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>45 183 000</b>	<b>63 066 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		10 000	13 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1 128 000	1 115 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		14 061 000	8 344 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>14 061 000</b>	<b>8 344 000</b>
Lønn og andre personalkostnader	11	24 541 000	27 311 000
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>12</b>	<b>32 886 000</b>	<b>29 199 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	12,15	3 518 000	3 747 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-3 518 000</b>	<b>-3 747 000</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	4	52 626 000	35 002 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>52 626 000</b>	<b>35 002 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-55 445 000</b>	<b>-24 951 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	14	0	0
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-55 445 000</b>	<b>-24 951 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-55 445 000</b>	<b>-24 951 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>-55 445 000</b>	<b>-24 951 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	6,7,19, 20	67 226 000	70 112 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	6,7,19, 20	90 763 000	28 787 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>	6,7,19, 20	<b>90 763 000</b>	<b>28 787 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	6,7	748 046 000	1 092 021 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>	6,7	<b>748 046 000</b>	<b>1 092 021 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	6,16,2 0	286 517 000	252 792 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	15	7 152 000	10 669 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	21	1 137 000	2 276 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 137 000</b>	<b>2 276 000</b>
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	6,18	1 114 000	1 489 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 114 000</b>	<b>1 489 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 201 955 000</b>	<b>1 458 146 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til virkelig verdi	7,17	935 492 000	1 193 815 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	7,17	935 492 000	1 193 815 000
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	18	5 284 000	4 582 000
<b>Avsetninger</b>			
Andre avsetninger	7,21	6 707 000	8 534 000
Sum avsetninger		6 707 000	8 534 000
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		947 483 000	1 206 931 000
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital	22	158 725 000	108 376 000
Overkursfond	22	247 030 000	247 046 000
Sum innskutt egenkapital		405 755 000	355 422 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-151 283 000	-104 207 000
Sum opptjent egenkapital		-151 283 000	-104 207 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Sum egenkapital		254 472 000	251 215 000
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 201 955 000</b>	<b>1 458 146 000</b>



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Heder Bank ASA

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Heder Bank ASA som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), 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 revisor for Heder Bank ASA sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 8. september 2021 for regnskapsåret 2021.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),  
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492).

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretreatningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.



## *Verdien av utlån til kunder*

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Bankens rutiner og systemer for oppfølging av utlån og identifisering av utlån med nedskrivningsbehov, samt vurderingen av disse utlånene anses som sentrale. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere. Bruken av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden, og kan også ha betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket. Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån til kunder på grunn av den betydelige andelen utlånene representerer i balansen, samt betydningen av det skjønn ledelsen utøver som del av rutinen ved vurderingen av nedskrivningsbehov.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på fremoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Etter IFRS 9 skal banken fordele engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene. Ved førstegangs innregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Bankens utlån er til personkunder, og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til dette segmentet. Vi har særlig fokusert på:

- Ledelsens prosess for identifisering av utlån som skal overføres til steg 3, og de forutsetninger ledelsen legger til grunn ved beregning av nedskrivningsbeløp for utlån i steg 3
- De prosesser ledelsen har iverksatt for beregning av nedskrivninger for utlån i steg 1 og 2
- Ledelsens prosess for oppfølging av bankens største engasjementer

## *Hvordan vi håndterte forholdet i revisjonen*

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittpolicy, og evaluert prosessene for identifisering av nedskrivningsbehov i henhold til IFRS 9.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og relevante kontroller rettet mot å sikre:

- beregninger og metode som ble benyttet i modellen
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen

Vi har i tillegg kontrollert bankens overholdelse av kredittprosess på et utvalg av kunder med fokus på betjeningsevne og sikkerhet. For et utvalg av misligholdte og tapsutsatte engasjementer har vi kontrollert ledelsens prognose for kontantstrømmer og verddivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av gjeldende markedssituasjon, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle parametere. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.



I tillegg har vi på et utvalg av friske engasjementer vurdert om låntakers betjeningsevne og sikkerhet er tilfredsstillende, og at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Utvalget er basert på oversikt over bankens største engasjementer, bevilgningsprotokoll og risikoklassifiseringssystemet.

Bankens note 1, og 4-6 i regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

### *Øvrig informasjon*

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

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

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

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

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd b og IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 internkontroll.

- 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

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

Oslo, 28. mars 2025  
RSM Norge AS

Hans Olav Noraberg  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Norberg, Hans Olav

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-3868552

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-28 10:50:27 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: GUDPP-R6U62-92CH5-WYK3J-HOAP-LP909

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



 BankID Signing  
Espen Selvikvåg Berge  
2025-03-26

 BankID Signing  
George Pal  
2025-03-26

 BankID Signing  
Klaus-Anders Nysteen  
2025-03-26

 BankID Signing  
Izabella Kibsgaard-Petersen  
2025-03-26

 BankID Signing  
Kate Henniksen  
2025-03-26

 BankID Signing  
Bent Gjerdem  
2025-03-27

# Årsrapport 2024





# Seksjon 1

## Årsberetning



Heder Bank er en heldigital bank som fokuserer på kunder med orden i økonomien og dermed lav risiko og i markeder med et velfungerende boligmarked. Banken satser på kunder som ønsker selvbetjening og som er komfortabel med å bruke digitale kanaler som den sentrale kontakten med banken. Bankens IT-plattform gjør at man raskt og med lavere kostnader kan integrere digitalt med partnere – noe som er stor konkurransefordel i det norske markedet.

Tidligere gav banken lån til privatpersoner som ønsket å rydde opp i egen økonomi eller som ikke fikk lån i tradisjonelle banker av ulike årsaker. Denne virksomheten erstattes av ny forretningsmodell.

Heder Bank har forretningsadresse Lars Hilles gate 30, Bergen og kontor på Bankplassen 1A, Oslo.

## 2024 i korte trekk

Banken har i 2. halvår endret strategi, ledelse og styre. Videre har banken endret navn til Heder Bank og flyttet hovedkontoret til Bergen.

Banken har i 2024 i flere emisjoner sikret tilsammen MNOK 107 i ny egenkapital og signert en samarbeidsavtale med Vestbo Boligbyggelag (BBL). Av de MNOK 107 i ny egenkapital vil MNOK 48 fra Vestbo BBL bli innbetalt i løpet av første halvår, under forutsetning av at ervervet blir godkjent av Finanstilsynet. Avtalen med Vestbo sikrer et distribusjonssamarbeid til Vestbos medlemmer (totalt 35.000) samt at Heder Bank overtar de rehabiliteringskreditter og innskudd som i dag er i eller driftes av Vestbo Finans AS.

Banken har redusert risiko gjennom 2024 både strategisk, operasjonelt og finansielt. Organisasjonen er styrket med nye rekrutteringer, netto portefølje med misligholdte lån er redusert med 32 % og er under avvikling, egenkapitalen er styrket og banken gav det første boliglånet i tråd med ny strategi før jul. Styrende dokumenter og kontrollfunksjonene er styrket.

## Om Heder Bank

De fleste banker behandler alle kunder likt. Uansett hvor ansvarlig du er med økonomien din, får du samme vilkår som alle andre. Det betyr at du som har orden i økonomien, betaler regninger i tide og sparer systematisk, ikke får noe igjen for dette. I stedet er du med på å betale for andres risiko.

Vi mener dette er grunnleggende feil.

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

Fordi vi er en rendyrket digital bank, holder vi kostnadene nede. Det betyr at vi kan gi deg som kunde bedre betingelser. Vi er tydelige på hva som skal til for å få de beste vilkårene, og premiere deg som tar kloke valg over tid.

Vi er banken for deg som har orden i økonomien.

## Sikringsfondet

Heder Bank er medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet dekker eventuelle tap en innskyter har, opptil MNOK 2, i tilfelle bankens konkurs eller andre lignende forhold.

## Finansiell informasjon

Bankens resultat for 2024 var negativ MNOK 55,4 etter skatt mot negativt MNOK 25,0 i 2023.

I 2024 var bankens rentenetto på MNOK 45,2, andre inntekter på MNOK 12,9 og kostnadene var på MNOK 60,9.

Banken hadde nedskrivninger på MNOK 52,6.

Ved årets slutt hadde banken netto utlån til kunder (etter nedskrivninger) på MNOK 748, og innskudd fra kunder på MNOK 935. Bankens kontanter og kontantekvivalenter var på MNOK 441,7, mot MNOK 348,8 i samme periode i fjor.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 35,6.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ MNOK 33,7.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 57,2.

## Egenkapitalavkastning

Banken hadde egenkapitalavkastning på -21,9 % i 2024 mot -10,1 % i 2023.

## Rentenetto

Renteinntekter ble redusert med MNOK 15,1 i løpet av året som følge av redusert portefølje i 2024. I 2024 har innskuddsrenten vært høy, slik at rentenetto endte på MNOK 45,2 i 2024, sammenlignet med MNOK 63,1 i 2023.

## Driftskostnader

Kostnadsprosenten for 2024 var på 104,8 % mot 85,7 % i fjor. Hovedårsaken til økningen var reduserte inntekter.



## Driftsresultat før tap

Driftsresultat før tap utgjorde negativt MNOK 2,8 mot MNOK 10,1 ved utgangen av fjoråret.

## Tap og nedskrivninger

Tap på utlån utgjorde 5,5 % av brutto utlån, mot 3,0 % i samme periode i fjor.

## Mislighold

Misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde 32,0% av bankens portefølje ved utgangen av 2024.

## Disponering og overføring av årets resultat

Årets resultat vil bli overført fra annen egenkapital.

## Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde MNOK 1 202,0 ved årsslutt mot MNOK 1 458,1 ved forrige årsslutt. Hovedårsaken til reduksjon var redusert innskudds- og utlånsvolum.

## Utlån

Brutto utlån utgjorde MNOK 863,3 mot MNOK 1 159,9 ved forrige årsslutt, dvs. en reduksjon på 33,8 %.

## Funding

Innskuddsdekningen mot brutto utlån var 107,7 % mot 102,9 % ved forrige årsslutt.

## Likviditetskrav

Likviditetsdekning (LCR) skal dekke netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stresssituasjon med begrenset tilgang til likviditet. LCR var 2 861 % mot 1 493 % ved forrige årsslutt.

## Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning er på 38,9 % mot 27,9 % ved forrige årsslutt.

Banken mottok i 2020 et Pilar 2 tillegg på 6,6 %, i tillegg har Finanstilsynet har pålagt banken et midlertidig kapitalkrav på MNOK 30, som resulterte i et kapitalkrav på 28,9 % ved utgangen av 2024.

## Innskudd

Innskudd ble hentet hovedsakelig uten annonsering eller annen markedsføring; kun ved å rapportere bankens renter til Finansportalen slik det er plikt til å gjøre. Pågangen fra kunder som ønsket å spare i Heder Bank var god, og banken hadde tilstrekkelig likviditet gjennom hele året.

## Risikoforhold og risikostyring

Heder Bank opererer i en sektor hvor god styring av risiko er en sentral forutsetning, både for å oppnå gode finansielle resultater og

for å sikre bankens videre drift. Banken har gjennom året arbeidet med implementering av ny strategi, herunder tilpasning av bankens policyer, operasjonelle prosesser, rutiner og kultur. Det er videre arbeidet med tiltak for å redusere risiko slik for at banken skal være innenfor vedtatte risikotoleranse.

## Risikostyring

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

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

## Kredittrisiko

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

Risiko knyttet til kredittgivning er den mest vesentlige risikoen banken håndterer, og samtidig er utlån den viktigste kilden til bankens inntekter. Kredittrisiko omfatter vurderinger og oppfølging av kunder, sikkerheter, arbeidsprosesser og andre variabler tilknyttet en lånesøknad. Banken vurderer denne risikoen enkeltvis og på porteføljenivå ved beregning av tapsavsetninger og utvikling i andre risikovariabler. I dette ligger løpende vurderinger i særskilte saker dersom det observeres store forandringer tilknyttet engasjementet.

Styring av kredittrisiko følger bankens policy for kredittrisiko med tilhørende rammer. Denne policyen er tilpasset bankens risikoappetitt og retningslinjer. For utlån etter ny strategi er risikotoleransen lav. Policyen er tilpasset bankens nye strategi, og prising av lån er tilpasset risikoen i utlånsporteføljen.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form



av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

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

Risikoen overvåkes nøye, og banken har en portefølje av høyt likvide eiendeler for dette formålet. Bankens likviditetsparametere (hovedsakelig LCR og NSFR) er over både styrets mål og lovplagte krav.

### **Markedsrisiko (inkludert rente- og valutarisiko)**

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

Heder Banks overskuddslikviditet er plassert i innskudd i Norges Bank og i DNB, samt i et fond med svært lav risiko. Banken har en mindre investering i SDC, som er en strategisk eierposisjon. Det er videre en mindre valutarisiko knyttet til denne investeringen. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til svingninger i renten og rentebinding. Både innlån og utlån har i stor grad flytende betingelser som begrenser denne risikoen.

### **Operasjonell risiko**

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

Definisjonen omfatter atferdsrisiko og kundevern, juridisk risiko, etterlevelsesrisiko, IKT-risiko, modellrisiko, risiko for svindel og bedragerier og risiko for hvitvasking og terrorfinansiering. Operasjonell risiko omfatter også styring og kontroll med utkontraktert virksomhet. Det er en sterk kobling mellom operasjonell risiko og omdømmerisiko da

operasjonelle hendelser kan eksempelvis påvirke foretakets omdømme.

Banken har policy med rammer for styring og kontroll av operasjonell risiko. Banken kan ha inntil moderat operasjonell risiko. Risikotoleransen vises i praksis gjennom den løpende håndteringen av operasjonell risiko. Håndteringen vil være avhengig av risikoens vesentlighet. Vesentlighet vurderes ut fra risiko for økonomisk tap og/eller risiko for manglende måloppnåelse, herunder tapte inntekter samt risiko for tap av omdømme.

### **Forretningsrisiko**

Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Omlegging til ny strategi med endret forretningsmodell og vedtatte endringer i kapitalkravsregelverket har medført redusert risiko i løpet av 2024.

### **Compliancerisiko (etterlevelsesrisiko)**

Etterlevelsesrisiko er definert som risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomisk tap, eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av eksternt eller internt regelverk. Brudd på interne retningslinjer, fullmakter, prosedyrer, rutiner osv. anses dermed også som etterlevelsesbrudd. Styret vedtar bankens retningslinjer for etterlevelsesfunksjonen som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. I tråd med ny strategi er innebygd etterlevelse en av bankes førende prinsipper, hvilket innebærer at nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer, samt utvikling av nye produkter og tjenester.

Aktiviteten på etterlevelses-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking. Banken har implementert rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på områdene.

### **Klimarisiko**

Banken er i mindre grad eksponert mot klimarisiko, og har derfor en lav risikotoleranse for klimarisiko. Klimarisiko kan deles inn i tre underområder, fysisk risiko, overgangsrisiko og ansvarsrisiko.



## Forventninger til 2025

Bankens transformasjonsplan omfatter områder som digitale løsninger, organisasjon, avvikling av gamle porteføljer og vekst i boliglån med lave belåningsgrader. Veksten er avhengig av kapitalfrigjøringen fra historiske porteføljer samt tilgjengelig likviditet og egenkapital.

Banken har startet med utlån på ny strategi og arbeidet med utvikling av ny digital plattform er i gang og forventes å være ferdig til 3.kvartal.

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

## Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Heder Bank ASA hadde ved utgangen av 2024 15 ansatte. Banken etterstreber et godt mangfold blant de ansatte. Ledelsen i banken representeres av to kvinner og fire menn ved utgangen av året. Styret i Heder Bank ASA bestod ved årsskiftet av fem styremedlemmer. Av styrets medlemmer var to kvinner og tre menn.

Bankens personalpolitikk er utformet for å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene, og banken legger vekt på å fremme likestilling og hindre diskriminering i alle funksjoner og roller. Dette har resultert til en jevn fordeling mellom kvinner og menn. Bankens kjønnsfordeling er 36% kvinner og 64% menn.

Rapportert sykefravær var på 2,0 %. Av sykefraværet utgjorde 1,5 % langtidssykemeldte og 0,5 % korttidssykemeldte. Det inntraff ingen skader eller ulykker. Arbeidsmiljøet anses som godt.

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

## Bærekraft og

### Samfunnsansvar

Hensynet til bærekraft og samfunnsansvar skal gjenspeiles i alle sider av bankens virksomhet. Heder Bank ønsker å bidra til en bærekraftig

økonomisk, sosial og miljømessig utvikling der banken har mulighet til å påvirke.

### Rådgivning og kreditt

Banken skal gjøre gode og ansvarlige kredittvurderinger, og tilbyr lån til kunder med solid økonomi.

Det er relevant å vurdere påvirkning på miljøet gjennom hva bankens kunder låner penger til. Bankens viktigste produkt er boliglån og det er naturlig å vurdere energimerking i den forbindelse. Banken kan være en god rådgiver for kundene i forhold til bevisstgjøring samt foreslå tiltak som kan både være energieffektiverende og fornuftige økonomisk.

### Verdikjede

Heder Bank gjennomfører minst årlig en aktsomhetsvurdering av sine leverandørkjeder og forretningspartnere der Heder Bank kartlegger og vurderer eventuell negativ påvirkning eller skade for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Leverandørene og forretningspartnere forventes i denne sammenheng å bistå Heder Bank med informasjon som kan bidra til at Heder Bank på en god måte kan gjennomføre denne kartleggingen og vurderingen. Endelig aktsomhetsvurdering vedtas og signeres av styret. Redegjørelse for aktsomhetsvurderingen oppdateres og offentliggjøres i henhold til kravene i Åpenhetsloven. Rapporten er tilgjengelig på [www.hederbank.no](http://www.hederbank.no).

### Investeringer

Heder Bank skal ta hensyn til bærekraft i plasseringer av overskuddslikviditet. Heder Banks overskuddslikviditet skal plasseres i fond som forvaltes av foretak som har som ambisjon å tilby fond som ivaretar miljømessige og sosiale forhold, samt god eierstyring i forvaltningen. Forvaltere skal benytte internasjonalt anerkjente prinsipper i arbeidet med ansvarlige investeringer.

### Internt

Det er begrenset hvor stort klimaavtrykk banken har på miljøet, men banken skal søke å redusere sin påvirkning på miljøet, blant annet gjennom bruk av videokonferanser og teamsmøter. Banken påvirker i dag det ytre miljøet gjennom bruk av energi, reiseaktivitet, kjøp av andre varer og tjenester, samt noe forbruk av papir.

Banken er også utsatt for overgangsrisiko og omstilling til lavutslippssamfunn (overgangsrisiko). På den ene siden kan dette



skape nye arbeidsplasser og inntektgrunnlag for bankens kunder og på den måten redusere bankens risiko. På den andre siden kan enkelte næringer forsvinne og gir økt risiko.

## Globale initiativer

FN har utarbeidet 17 bærekraftsmål som utgjør en felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene innen 2030. Heder Bank har valgt ut enkelte mål hvor det er vurdert at banken kan bidra særskilt:

- Likestilling mellom kjønnene (Bærekraftsmål 5)
- Anstendig arbeid og økonomisk vekst (Bærekraftsmål 8)
- Mindre ulikhet (Bærekraftsmål 10)
- Ansvarlig forbruk og produksjon (Bærekraftsmål 12)

Banken vil arbeide videre med å tilpasse policy for bærekraft til ny strategi i 2025

## Antihvitvasking

Antihvitvasking og -terrorfinansiering er et sentralt område for banken. Banken fortsetter sitt arbeid med å forbedre prosessene på dette området som er i stadig utvikling. Banken bruker sin virksomhetsrettede risikovurdering aktivt for å spisse tiltak og korrigere prosesser der det er nødvendig basert på bankens risiko. Det gjennomføres jevnlig opplæring på dette temaet for alle bankens ansatte og bankens styre.

Transaksjonsovervåkning og alarmer håndteres ved hjelp av et program for transaksjonsovervåkning. Alle kundenes inn- og utgående transaksjoner screenes via dette programmet basert på banksspesifikke

scenarier. Scenario-oppsettet er spesialtilpasset bankens risiko og monitoreres og oppdateres løpende.

## Disponering og overføring av

### årets resultat

Årets resultat vil bli overført fra annen egenkapital.

## Hendelser etter balansedato

Det var ingen vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2024

## Forutsetning om fortsatt drift

Banken hadde i 3. kvartal en kapitalutvidelse som styrket egenkapitalen med MNOK 15,2. I 4. kvartal var det en ytterlige kapitalutvidelse mot eksisterende og nye investorer. Denne styrket egenkapitalen med MNOK 43,2.

I løpet av 2. kvartal 2025 vil det være en rettet emisjon mot Vestbo BBL som har forpliktet seg med MNOK 48, under forutsetning om at ervervet blir godkjent av Finanstilsynet.

Banken planlegger å gå i underskudd i 2025 i overgangen til ny strategi. Tilstrekkelig kapital er hentet i 2024 til å dekke dette planlagte underskuddet. Dette påvirker ikke negativt forutsetning om fortsatt drift.

Banken er pr. 31. desember 2024 over sitt regulatoriske minstekrav til ansvarlig kapital og over styringsbufferen.

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



Bergen, 26.mars 2025

Styret i **Heder Bank ASA**

(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen  
Styreleder

(elektronisk signert)

Kate Henriksen  
Styremedlem

(elektronisk signert)

Espen Selvikvåg Berge  
Styremedlem

(elektronisk signert)

George Pal

Styremedlem

(elektronisk signert)

Izabella Kibsgaard-Petersen

Styremedlem

(elektronisk signert)

Bent Hilding Gjendem

CEO



## Nøkkeltall

Alternative resultatmål (APM) er definert på side 48 og 49

	2024	2023
<b>Soliditet</b>		
Kapitaldekning	38,9 %	27,9 %
Kjernekapitaldekning	38,9 %	27,9 %
Ren kjernekapitaldekning	38,9 %	27,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	20,2 %	16,6 %
Sum kjernekapital	241 211	240 294
<b>Balanseregnskap</b>		
Forvaltningskapital på balansedag	1 201 956	1 458 148
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	1 332 552	1 541 602
Resultat i prosent av forvaltningskapital	-4,2 %	-1,6 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	21,2 %	17,2 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-25,6 %	-15,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-21,6 %	-11,0 %
Innskudd i % av utlån*	125,1 %	109,3 %
Likviditetsdekning (LCR)	2861 %	1493 %
Stabil finansiering(NSFR)	173 %	153 %
<b>Tap og mislighold</b>		
Tapsprosent utlån	6,1 %	3,0 %
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>		
Kostnadsprosent	104,8 %	85,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	-21,9 %	-10,1 %
Resultat pr. aksje	-3,5	-2,5
<b>Bemanning</b>		
Gjennomsnittlig antall årsverk	14.0	19.8

\*Banken endret metode for beregning av innskuddsdekning i 4. kvartal 2024. Se APM for ny formel



### Resultatregnskap

Resultatet er uttrykt i tusen kroner

	Note	2024	2023
Renteinntekter og lignende inntekter	10	97 152	112 268
Rentekostnader og lignende kostnader	10	-51 969	-49 202
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>45 183</b>	<b>63 065</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		10	13
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-1 128	-1 115
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		14 061	8 344
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>12 943</b>	<b>7 243</b>
<b>Sum netto inntekter</b>		<b>58 126</b>	<b>70 308</b>
Lønn og andre personalkostnader	11	-24 541	-27 311
Andre driftskostnader	12	-32 886	-29 199
Avskrivninger	12,15	-3 518	-3 747
<b>Sum kostnader</b>		<b>-60 945</b>	<b>-60 258</b>
<b>Resultat før kredittap på utlån og garantier</b>		<b>-2 819</b>	<b>10 050</b>
Kredittap på utlån og garantier	4	-52 626	-35 002
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-55 445</b>	<b>-24 952</b>
Skatt	14	0	0
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>-55 445</b>	<b>-24 952</b>
Andre inntekter og kostnader(etter skatt)		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>-55 445</b>	<b>-24 952</b>
Resultat per aksje		-3,5	-2,5
Utvannet resultat per aksje*		-3,5	-2,5

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

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



## Balanse

Balanse er uttrykt i tusen kroner

	Note	2024	2023
<u>Eiendeler</u>			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	6,7,19,20	67 226	70 112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,7,19,20	90 763	28 787
Utlån til og fordringer på kunder	4,6,7	748 046	1 092 021
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	6,16,20	286 517	252 792
Immaterielle eiendeler	15	7 152	10 669
Varige driftsmidler		0	0
Bruksretteeiendel	21	1 138	2 276
Andre eiendeler	6,18	1 115	1 489
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 201 956</b>	<b>1 458 148</b>
<u>Gjeld</u>			
Innskudd og andre innlån fra kunder	7,17	935 492	1 193 815
Annen gjeld	18	5 284	4 582
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter		5 508	6 170
Leieforpliktelser	21	1 199	2 364
Avsetninger	7	0	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>947 484</b>	<b>1 206 931</b>
<u>Egenkapital</u>			
Aksjekapital	22	158 725	108 376
Overkurs	22	247 030	247 046
Udekket tap		-151 283	-104 207
<b>Sum egenkapital</b>		<b>254 472</b>	<b>251 216</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 201 956</b>	<b>1 458 148</b>



Bergen, 26.mars 2025

Styret i Heder Bank ASA

(elektronisk signert)

Klaus-Anders Nysteen

Styreleder

(elektronisk signert)

Kate Henriksen

Styremedlem

(elektronisk signert)

Espen Selvikvåg Berge

Styremedlem

(elektronisk signert)

George Pal

Styremedlem

(elektronisk signert)

Izabella Kibsgaard- Petersen

Styremedlem

(elektronisk signert)

Bent Hilding Gjendem

CEO



## Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	Sum
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>82 974</b>	<b>237 396</b>	<b>-79 254</b>	<b>241 116</b>
Årets resultat	0	0	-24 952	-24 952
Kapitalforhøyelse	25 403	9 833	0	35 236
Emisjonskostnader	0	-183	0	-183
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>108 377</b>	<b>247 046</b>	<b>-104 206</b>	<b>251 217</b>
Årets resultat	0	0	-55 445	-55 445
Kapitalforhøyelse	57 359	843	0	58 202
Kapitalnedsettelse	-8 028	0	8 028	0
Emisjonskostnader	0	-879	0	-879
Tegningsretter	0	0	340	340
Ikke registrert kapitalforhøyelse*	1 017	20	0	1 037
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>158 725</b>	<b>247 030</b>	<b>-151 283</b>	<b>254 472</b>

\*Ble registrert i Foretaksregisteret 24. januar 2025



### Kontantstrøm

	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	4 686	4 116
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-258 323	-147 470
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-49 607	-45 293
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	296 087	198 529
Renteinnbetalinger på lån til kunder	92 935	103 923
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 362	-3 909
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	8 646	8 344
Provisjons inn-/utbetalinger fra kredittinstitusjoner	-1 118	-1 101
Provisjons inn-/utbetalinger	3 059	4 228
Utbetaling til drift	-58 384	-60 258
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>35 618</b>	<b>61 109</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp/salg og endringer av aksjer	72	-48
Inn-/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-33 797	-76 704
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-33 725</b>	<b>-76 751</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling leieforpliktelser	-1 165	-1 132
Innskutt egenkapital (innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse)	58 360	35 053
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>57 195</b>	<b>33 921</b>
Netto kontantstrøm i perioden	59 088	18 279
Likviditetsbeholdning 01.01	98 900	80 621
Likviditetsbeholdning 31.12	157 988	98 900
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	67 226	70 112
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	90 763	28 787
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>157 988</b>	<b>98 900</b>



# Seksjon 2

## Noter



## Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

### 1. Selskapsinformasjon

Heder Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med forretningsadresse Lars Hilles gate 30, Bergen og Bankplassen 1A, Oslo. Banken tilbyr boliglån med lavere enn 55 % belåningsgrad, samt innskudd fra kunder i privatmarkedet. Regnskapet for 2024 ble godkjent av styret i Heder Bank ASA i Bergen 26. mars 2025.

### 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Banken vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS:

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

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

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

IFRS 18 vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, og introdusere nye krav som skal bidra til å oppnå sammenlignbarhet på tvers av selskaper. Selv om IFRS 18 ikke vil påvirke innregningen eller målingen av poster i regnskapet, forventes endringer knyttet til bankens presentasjon av resultatoppstillingen

Det er ingen nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke er tredd i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning bankens regnskap.

### 3. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

#### Segmentinformasjon

Heder Bank ASA har privatmarkedet som sitt eneste rapporteringssegment.

#### Inntektsføring

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid

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

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

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

#### Resultat pr aksje

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

#### Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de



finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

## Finansielle instrumenter – klassifisering

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

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

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

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

Finansielle forpliktelser:

- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

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

## Måling

### Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder, fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med

henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter, uten fradrag for transaksjonskostnader. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

### Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. Andre forpliktelser regnskapsført til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader.

Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

### Nedskrivning av finansielle eiendeler

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



## *Steg 1*

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

## *Steg 2*

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden førstegangsinnregning, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen. Dette gjelder hovedsakelig kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager, men dersom det er antydning til økt risiko tidligere enn 30 dager skal gjeldende engasjement klassifiseres som steg 2. Dette kan for eksempel gjelde kunder som får betalingslettelser. Banken definerer også kunder hvor restanse har funnet sted siste 12 måneder som en forhøyet kredittrisiko.

## *Steg 3*

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

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

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

For ytterlige detaljer henvises det til IFRS 9.

## *Nedskrivningsmodell i banken*

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

Mislighold er definert som engasjementer hvor kunder ikke har betalt renter og avdrag til riktig tid, i en sammenhengende periode på 90 dager. Ved flere lånekontoer tilhørende en kunde, vil hele kundens engasjement bli sett på som misligholdt til tross for kun en misligholdt konto. Kunder som er friskmeldte fra mislighold og ligger i påfølgende 90 dagers karantene vil også defineres som misligholdt.

PD-modellen til Heder bank estimerer sannsynlighet for mislighold ved å se på historisk data, over 12 måneders perioder. I tillegg har banken en sikkerhetsbuffer i tillegg for å hensynta ikke-linearitet.

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

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

Banken benytter tre scenarier for beregningene: Et positivt, et nøytralt og et negativt scenario. Disse scenariene blir vektet med henholdsvis 15%, 70% og 15% sannsynlighet. Engasjementer i steg 3 blir individuelt vurdert. I de ulike scenarioene endrer banken på faktorer som tvangssalgssrabatter og lengden på løsningsstiden.

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

## *Vesentlig økning i kredittrisiko*

For definering av vesentlig økning i kredittrisiko bruker banken backstop som utgangspunkt for



avgjørelse om migrering mellom steg. Restansedagene som blir hensyntatt er 30 dager og restanse innenfor 90 dager. Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikountak på 0,5 %.

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

### *Definisjon av mislighold*

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

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

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

### *Beregning av LGD*

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

### *EAD*

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene. For avtaler i steg 2 består EAD av de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. Banker oppjusterer EAD der banken ser at nåverdien av lånet er høyere enn den beregnede verdien. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid, og tiltak banken har innført som er fordelaktig for kunden og som resulterer i at kunde forblir i bankens portefølje. Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

### *Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden*

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

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

### *Konstaterte tap*

Banker foretar løpende nedskrivninger av konstaterte tap, som avdøde kunder og kunder banken anser som tapte. I slike tilfeller reverseres tapsavsetningen som er tatt på engasjementet og engasjementet blir i sin helhet tapsført.

### *Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger*



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

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

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

#### *Overtagelse av eiendeler*

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

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

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

#### *Motregning*

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

#### *Valuta*

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

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

#### *Varige driftsmidler*

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

#### *Immaterielle eiendeler*

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

#### *Nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler*

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på fall i materielle og

immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukk av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

#### *Leieavtaler*

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

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

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

betale for å lånefinansiere, i en tilsvarende periode og med tilsvarende sikkerhet, de midler som er nødvendige for en eiendel av lignende verdi som bruksretteeiendelen. Renten hensyntar både risikofri rente, kredittrisiko og leiespesifikt påslag, herunder sikkerhet/pant i leieavtalen. Renten vil tilpasses den faktiske leiekontraktens varighet, type eiendel etc.

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

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

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

#### *Skatt*

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



kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

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

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

#### *Pensjonsforpliktelser*

Pensjonskostnader og -forpliktelser følger IAS 19. Banken har en innskuddsbasert ordning for alle ansatte. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og pensjonsforsikringsselskap.

Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er

betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad.

#### *Kontantstrømoppstilling*

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

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

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

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

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

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden.



## Note 2 Kapitaldekning

	2024	2023
Aksjekapital	158 725	108 376
Overkursfond	247 030	247 046
Annen egenkapital	-95 838	-79 254
Årets resultat	-55 445	-24 952
Fradrag av tilbakeholdt overskudd	0	0
<b>Total kjernekapital</b>	<b>254 472</b>	<b>251 217</b>
Fradrag for immaterielle eiendeler	-7 152	-10 669
Overgangsregel for tapsnedskrivning etter IFRS9	0	0
Justering for eiendeler og gjeld til virkelig verdi	-287	-253
Fradrag manglende dekning misligholdte eksponeringer	-5 822	0
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>241 211</b>	<b>240 295</b>
Kjernekapitalinstrumenter	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>241 211</b>	<b>240 295</b>
Ansvarlige lån	0	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>241 211</b>	<b>240 295</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>28,9 %</b>	<b>27,5 %</b>
<b>Risikovektet kapital</b>		
Kredittrisiko	478 498	700 977
Operasjonell risiko	140 926	160 377
Beregningsgrunnlag	619 424	861 354
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>38,9 %</b>	<b>27,9 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>38,9 %</b>	<b>27,9 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>38,9 %</b>	<b>27,9 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel (LR)</b>	<b>20,2 %</b>	<b>16,5 %</b>
Institusjoner	18 153	5 757
Lån med pant i bolig	186 798	267 335
Forfalte engasjementer	266 202	412 116
Verdipapirfond	0	0
Anleggsaksje	2 803	2 874
Andre	4 543	12 894
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>478 498</b>	<b>700 977</b>
Operasjonell risiko	140 926	160 377
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>619 424</b>	<b>861 354</b>

## Note 3 Risikostyring

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

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



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

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

## Note 4 Utlån og garantier

<b>Utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Utlån og fordringer på kunder - Forbrukslån	63 425	63 516
Utlån og fordringer på kunder - Omstartslån	814 194	1 122 436
<b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost*</b>	<b>877 619</b>	<b>1 185 952</b>
Tapsavsetninger - Forbrukslån	41 669	25 231
Tapsavsetninger - Omstartslån	87 905	68 699
<b>Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost**</b>	<b>748 046</b>	<b>1 092 021</b>

### Endring brutto utlån til kunder:

#### Forbrukslån

	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>SUM</b>
Brutto utlån per 01.01.2024	582	285	62 519	<b>63 386</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0		<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		- 285	334	<b>49</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0		0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		0	0	<b>0</b>
Nye lån	0	0	0	<b>0</b>
Avgang lån	- 555	0	-2 768	<b>-3 323</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	- 13	0	3 230	<b>3 217</b>
<b>Brutto utlån per 31.12.2024</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>63 314</b>	<b>63 329</b>



## Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån per 01.01.2024	607 574	94 293	394 676	<b>1 096 543</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-31 774	31 855		<b>81</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	-47 802		48 859	<b>1 057</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	15 235	-15 320		<b>-85</b>
Overført fra steg 2 til steg 3		-42 016	43 684	<b>1 668</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	10 818		-11 125	<b>-307</b>
Overført fra steg 3 til steg 2		8 166	-9 987	<b>-1 821</b>
Nye lån	39 572	4 605	518	<b>44 696</b>
Avgang lån	-164 532	-20 503	-86 592	<b>-271 627</b>
Endringer i lån som ikke er migrert	-7 032	138	-63 323	<b>-70 217</b>
<b>Brutto utlån per 31.12.2024</b>	<b>422 059</b>	<b>61 218</b>	<b>316 711</b>	<b>799 988</b>

Lavrisko lånet ligger i denne tabellen

For bevegelser fra steg benyttes tall pr. 01.01.2024, og for bevegelser til steg benyttes tall pr. 31.12.2024.

\* Brutto utlån til kunder inkluderer amortiseringsgebyr, agentprovisjon, påløpte renter og «syke renter».

\*\* Netto utlån til kunder som inkluderer «syke renter», som er nettoført

## Endring i tapsavsetninger:

### Forbrukslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsavsetninger per 01.01.2024	19	50	25 163	<b>25 231</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-50	200	<b>151</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	<b>0</b>
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	<b>0</b>
Avsetninger nye lån	0	0	0	<b>0</b>
Endring pga. avgang lån	-18	0	-1 110	<b>-1 128</b>
Endring for eng. som ikke er migrert	0	0	17 415	<b>17 415</b>
<b>Tapsavsetninger per 31.12.2024</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>41 668</b>	<b>41 669</b>
Periodens endringer i avsetninger	18	50	-16 505	-16 438
Avsetninger i % av totale lån	5,1%	0,0%	61,0%	61,0%



## Omstartslån

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsavsetninger per 01.01.2024	1 060	1 202	61 193	<b>63 455</b>
Overføringer				
Overført fra steg 1 til steg 2	-41	350	0	<b>309</b>
Overført fra steg 1 til steg 3	-78	0	1 804	<b>1 726</b>
Overført fra steg 2 til steg 1	32	-135	0	<b>-103</b>
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-480	1 816	<b>1 336</b>
Overført fra steg 3 til steg 1	22	0	-167	<b>-146</b>
Overført fra steg 3 til steg 2	0	89	-279	<b>-190</b>
Avsetninger nye lån	106	50	13	<b>169</b>
Endring pga. avgang lån	-252	-303	-18 232	<b>-18 788</b>
Endring for eng. som ikke er migrert	229	63	30 100	<b>30 392</b>
<b>Tapsavsetninger per 31.12.2024</b>	<b>1 077</b>	<b>835</b>	<b>76 247</b>	<b>78 160</b>
Periodens endringer i avsetninger	-17	367	-15 055	-14 705
Avsetninger i % av totale lån	0,3%	1,4%	24,1%	9,8%

For bevegelser fra steg benyttes tall pr. 01.01.2024, og for bevegelser til steg benyttes tall pr. 31.12.2024.

## Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	2024	2023
<b>Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger</b>		
Misligholdte engasjement over 90 dager	316 361	394 494
Andre tapsutsatte engasjement	68 664	62 701
<b>Sum engasjement før individuelle nedskrivninger</b>	<b>385 025</b>	<b>457 195</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på:</b>		
Misligholdte engasjement over 90 dager	114 983	84 531
Andre tapsutsatte engasjement	2 932	1 824
<b>Sum individuelle tapsnedskrivninger (steg 3)</b>	<b>117 915</b>	<b>86 355</b>
<b>Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger</b>		
Misligholdte engasjement over 90 dager	196 378	309 963
Andre tapsutsatte engasjement	65 732	60 877
<b>Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>262 110</b>	<b>370 840</b>



<b>Forbrukslån</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-18	-49
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-50	21
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	16 505	1 791
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	5 000	0
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	-4 049	-987
Inngått på tidligere konstaterte tap	-1 900	0
<b>Kredittap på utlån og garantier</b>	<b>15 488</b>	<b>776</b>

  

<b>Omstartslån</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	17	-348
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-367	-1 330
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	15 055	35 905
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	581	0
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	24 107	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2 255	0
<b>Kredittap på utlån og garantier</b>	<b>37 138</b>	<b>34 227</b>

  

<b>Kredittap på utlån og garantier</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Steg 1	-1	-398
Steg 2	-416	-1 310
Steg 3	31 560	37 696
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	5 581	0
Konstateringer med tidligere nedskrivninger	20 058	-987
Syke renter av steg 3	-4 156	0
<b>Sum kredittap på utlån og garantier</b>	<b>52 626</b>	<b>35 002</b>



## Note 5 Sensitiviteter

Banken har reberegnet tapsavsetninger for 5 ulike scenarier.

Base case: uten endringer

Scenario 1: Boligprisfall 20 %

Scenario 2: Boligprisfall 30 %

Scenario 3: Økt PD med 10 %

Scenario 4: Redusert PD med 10 %

Scenario 5: Økt PD 10 % og boligprisfall 10 %

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Base case	1 078	835	117 915	119 828
Scenario 1	1 696	1 234	125 492	128 422
Scenario 2	2 055	1 482	130 317	133 854
Scenario 3	1 186	919	117 915	120 019
Scenario 4*	971	1 126	86 355	88 453
Scenario 5	970	752	117 915	119 637

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

## Note 6 Kredittrisiko

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

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

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

Risikotoleranse er operasjonalisert gjennom bankens policy for kredittrisiko.

Kredittforringede lån (steg 3) pr. 31.12.24	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Netto verdi	Verdi av sikkerheter	Type sikkerhet
Omstartslån	316 711	76 247	240 464	384 524	Eiendom
Forbrukslån	63 314	41 668	21 646	-	Ikke aktuelt
<b>Totalt</b>	<b>380 025</b>	<b>117 915</b>	<b>262 110</b>	<b>384 524</b>	

Gjennomsnittlig LTV er 69 % for bankens portefølje per 31.12.2024

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



Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fremgår i tabellen under:

<b>Kredittengasjement til kunder fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Bankinnskudd	157 988	98 900
Utlån til kunder	748 046	1 092 021
Andre eiendeler	4 905	215
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	1 138	1 275
<b>Kreditteksponering</b>	<b>912 077</b>	<b>1 192 410</b>

### Kredittengasjement til kunder fordelt etter risikoklasse (brutto utlån)

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

<b>Risikoklasse</b>	<b>PD intervall</b>	<b>Brutto utlån bolig</b>	<b>Brutto utlån forbruk</b>	<b>Sum</b>
Lav risiko	0 - 6%	0	0	0
Moderat risiko	6 - 25%	422 059	15	422 074
Høy risiko	25 - 90%	61 218	0	61 218
Svært høy risiko (mislighold og tapsutsatte)	90 - 100%	316 711	63 314	380 025
<b>Sum kreditteksponering</b>		<b>799 988</b>	<b>63 329</b>	<b>863 316</b>

<b>Boliglån 2024</b>	<b>Brutto utlånsvolum</b>			
<b>Risikoklasse</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risiko	0	0	0	0
Moderat risiko	422 059	0	0	422 059
Høy risiko	0	61 218	0	61 218
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)	0	0	316 711	316 711
<b>Sum</b>	<b>422 059</b>	<b>61 218</b>	<b>316 711</b>	<b>799 988</b>

<b>Boliglån 2024</b>	<b>Tapsavsetninger</b>			
<b>Risikoklasse</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risiko	0	0	0	0
Moderat risiko	1 077	0	0	1 077
Høy risiko	0	835	0	835
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)	0	0	76 247	76 247
<b>Sum</b>	<b>1 077</b>	<b>835</b>	<b>76 247</b>	<b>78 160</b>



<b>Forbrukslån 2024</b>		<b>Brutto utlånsvolum</b>			
<b>Risikoklasse</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>	
Lav risiko		0	0	0	0
Moderat risiko		15	0	0	15
Høy risiko		0	0	0	0
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)		0	0	63 314	63 314
<b>Sum</b>		<b>15</b>	<b>0</b>	<b>63 314</b>	<b>63 329</b>

<b>Forbrukslån 2024</b>		<b>Tapsavsetninger</b>			
<b>Risikoklasse</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>	
Lav risiko		0	0	0	0
Moderat risiko		1	0	0	1
Høy risiko		0	0	0	0
Svært høy risiko(mislighold og tapsutsatte)		0	0	41 668	41 668
<b>Sum</b>		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>41 668</b>	<b>41 669</b>

Det er pr. 31.12.2024 gitt betalingslettelser, engasjement merket forbearance på MNOK 5,7, sammenlignet med MNOK 218 pr. 31.12.2023.

#### Bankens 10 største låneengasjement

<b>Utestående saldo</b>	<b>% av ansvarlig kapital</b>
39 709	16,1 %
26 712	10,8 %
25 276	10,3 %
21 985	8,9 %
21 016	8,5 %
10 450	4,2 %
10 422	4,2 %
9 792	4,0 %
8 462	3,4 %
8 416	3,4 %



## Kredittengasjement til kunder fordelt på geografiske områder (brutto boliglån)

	2024	2023
Agder	12 901	15 235
Akershus	209 639	341 317
Buskerud	38 096	62 532
Finnmark	83	91
Innlandet	16 827	19 448
Møre og Romsdal	5 400	7 504
Nordland	7 632	10 686
Oslo	217 999	299 469
Østfold	34 561	40 145
Rogaland	20 131	33 355
Telemark	23 480	24 245
Troms	9 018	10 798
Trøndelag	16 642	19 048
Vestfold	55 847	65 704
Vestland	131 732	146 967
Utland	0	0
<b>Kreditteksponering</b>	<b>799 988</b>	<b>1 096 543</b>

## Kredittengasjement til kunder fordelt på geografiske områder (brutto forbrukslån)

	2024	2023
Agder	4 430	4 258
Akershus	10 056	10 499
Buskerud	2 552	2 439
Finnmark	574	534
Innlandet	3 310	3 082
Møre og Romsdal	3 352	4 617
Nordland	3 144	2 966
Oslo	8 782	8 876
Østfold	3 460	3 310
Rogaland	3 772	3 998
Telemark	1 302	1 334
Troms	2 463	2 270
Trøndelag	6 273	5 318
Vestfold	2 970	2 911
Vestland	5 768	5 690
Utland	1 121	1 283
<b>Kreditteksponering</b>	<b>63 329</b>	<b>63 386</b>



## Kredittengasjement til kunder fordelt på næring/sektor

	2024	2023
Netto utlån til privatkunder, pant i bolig, amortisert kost	726 385	1 051 197
Netto utlån til privatkunder, usikret kreditt, amortisert kost	21 660	38 243
<b>Kreditteksponering</b>	<b>748 046</b>	<b>1 089 441</b>

## Obligasjon, andeler i fond og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

	31.12.2024	31.12.2023
NBO, AAA	67 226	70 112
DNB, AA	90 763	28 787
<b>Kredittinstitusjoner</b>	<b>157 988</b>	<b>98 900</b>
DNB Global Treasury, AA	283 715	249 918
<b>Obligasjoner og andeler i fond</b>	<b>283 715</b>	<b>249 918</b>

## Note 7 Likviditetsrisiko

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

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

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

### Innskuddsdekning

Bankens innskuddsdekning per 31.12.2024 var 125,1 %, sammenlignet med 109,3 % samme periode i fjor.

### LCR (Liquidity Coverage Ratio)

LCR tilsvarer likvide eiendeler av høy kvalitet og viser bevegelser i disse innenfor nærmeste 30 dager. Bankens minimumskrav for LCR er 200%. Ved årsslutt var LCR 2861 %, sammenlignet med 1493 % for 2023.

### NSFR (Net Stable Funding Ratio)

NSFR er en måling av stabil og langsiktig finansiering.

Kravet er her 100% og ved årsslutt hadde banken en NSFR tilsvarende 173 %, sammenlignet med 153 % for 2023.



## Likviditetsforfall pr. 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	>1 år	Uten løpetid	Sum
Kontanter og innskudd i sentralbanker	67 226					67 226
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	90 763					90 763
Utlån til og fordringer på kunder	92 483		598	654 965		748 046
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis					286 517	286 517
Øvrige eiendeler uten løpetid				1 138	8 265	9 403
<b>Sum eiendeler</b>	<b>250 471</b>	<b>0</b>	<b>598</b>	<b>656 103</b>	<b>294 783</b>	<b>1 201 956</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder	935 492					935 492
Annen gjeld					5 284	5 284
Leieforpliktelser				1 199		1 199
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					5 508	5 508
Avsetninger					0	0
Egenkapital					254 472	254 472
<b>Sum gjeld</b>	<b>935 492</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 199</b>	<b>265 264</b>	<b>1 201 956</b>

## Likviditetsforfall pr. 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	>1 år	Uten løpetid	Sum
Kontanter og innskudd i sentralbanker	70 112					70 112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	28 787					28 787
Utlån til og fordringer på kunder	193 013	1 823	1 408	895 777		1 092 021
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis					252 792	252 792
Øvrige eiendeler uten løpetid				2 276	12 158	14 434
<b>Sum eiendeler</b>	<b>291 912</b>	<b>1 823</b>	<b>1 408</b>	<b>898 053</b>	<b>267 226</b>	<b>1 458 148</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder	1 193 815					1 193 815
Annen gjeld					4 582	4 582
Leieforpliktelser				2 364		2 364
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					6 170	6 170
Avsetninger					0	0
Egenkapital					251 216	251 216
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 193 815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 364</b>	<b>261 968</b>	<b>1 458 148</b>

## Note 8 Markedsrisiko og renterisiko

Markedsrisiko består av aksje-, rente-, valuta-, eiendoms- og kredittspreadsrisiko. Valutarisiko er risikoen for tap når valutakurser endres. Alle finansielle instrumenter og øvrige posisjoner med valutarisiko inkluderes i vurderingen. Spreadsrisiko defineres som risikoen for endringer i markedsverdi av obligasjoner, sertifikater og eventuelle kredittderivater som følge av generelle endringer i kredittspreads. En bank har renterisiko knyttet til store deler av balansen og til vesentlige deler av resultatregnskapet. Renterisiko knyttet til foretakets bankportefølje (IRRBB) er normalt den største og viktigste renterisikoen. Risikoen i Heder Bank er i hovedsak knyttet til avvik i rentebinding mellom



aktiva og passiva. Aksjerisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende.

Heder Banks policy for markedsrisiko angir risikotoleranse og rammer for bankens eksponering mot markedsrisiko. Bankens risikotoleranse skal være lav.

Heder Banks overskuddslikviditet er plassert i innskudd i Norges Bank og i DNB, samt i et fond med svært lav risiko for LCR formål. Banken har en mindre investering i SDC, som er en strategisk eierposisjon. Det er videre en mindre valutarisiko knyttet til denne investeringen. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til svingninger i renten og rentebinding. Både innlån og utlån har i stor grad flytende betingelser som begrenser denne risikoen.

	<b>31.12.2024</b>
Renterisiko	1 257
Gjennomsnittlig durasjon	0,44
Valutarisiko	0
Aksjerisiko	0

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

Bankens likviditetsportefølje er også en kilde til renterisiko dersom den består av eiendeler som faller i verdi når rentenivået i markedet øker (obligasjoner med faste kuponger).

Heder Bank investerer ikke i enkeltobligasjoner, og likviditetsporteføljen er investert i obligasjonsfond med lav renterisiko (porteføljens durasjon ved periodens slutt var 0.44). Verdiendring i likviditetsporteføljen ved et 2% parallellskift i rentekurven er vist under.

## Renterisiko

<b>Løpetid</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
0-3 måneder	1 257	2 458
<b>Total renterisiko</b>	<b>1 257</b>	<b>2 458</b>

## Note 9 Valutarisiko

Bankens investering i SDC A/S og kostnader til banksystem utgjør den største eksponeringen mot utenlandsk valuta pr. 31.12.2024. Andre kostnader mot utenlandske aktører innebærer support og bruk av konsulenttenester. Banken har dermed ingen vesentlig valutarisiko



## Note 10 Netto renteinntekter

	2024	2023
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 667	4 116
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	92 485	108 152
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>97 152</b>	<b>112 268</b>
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	-49 607	-45 293
Øvrige rentekostnader	-2 362	-3 909
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-51 969</b>	<b>-49 202</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>45 183</b>	<b>63 066</b>

## Note 11 Lønnskostnader og andre personalkostnader

Banken hadde pr. 31.12.2024 15 ansatte, tilsvarende 14,0 årsverk.

### Lønn og andre personalkostnader

	2024	2023
Lønn	18 448	20 699
Tegningsretter	340	0
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	3 989	4 667
Pensjoner	1 490	1 450
Sosiale kostnader	274	495
<b>Sum</b>	<b>24 542</b>	<b>27 311</b>

Banken har en pensjonsordning som pr. 31.12.2024 omfattet i alt 15 ansatte. Innskuddspensjonen, inkluderte tilhørende offentlige avgifter, kostnadsføres løpende. Bankens pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.



## Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og styret 2024

Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til ledende ansatte	Lønn	Pensjon	Annet	Sum
Bent Gjendem - Chief Executive Officer, delvis år	500	26	20	546
Gustav Gotteberg - Deputy Chief Executive Officer, delvis år	433	30	21	484
Camilla Bjerke Kopperud – Chief Financial Officer	1 433	101	22	1 556
Ingunn Tråsdahl – Chief Risk Officer	1 624	103	21	1 748
Marius Hauken - Chief Technology Officer, delvis år	350	25	3	378
Henning Conradi-Guttulsrød - Interim Chief Credit Officer, delvis år	973	66	1	1 040
Caroline Kvam Stokke – Chief Executive Officer, sluttet, delvis år	1 887	86	11	1 984
Madiha Ghazanfar – Chief Technology Officer, sluttet, delvis år	1 439	94	6	1 539
Steinar Carlsen - Chief Credit Officer, sluttet, delvis år	1 298	94	9	1 401
Benedicte Cecilie Maria Haarr - Chief Compliance Officer, sluttet, delvis år	73	16	0	90
<b>Sum</b>	<b>10 010</b>	<b>639</b>	<b>114</b>	<b>10 764</b>

Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til styret	Lønn
Klaus-Anders Nysteen - Styreleder delvis år	374
Izabella Kibsgaard-Petersen - Styremedlem	300
George Pal - Styremedlem delvis år	201
Stina Koren - Styremedlem delvis år	201
Espen Selvikvåg Berge - Styremedlem delvis år	27
Rune Brunborg - Styreleder, sluttet delvis år	374
Madiha Ghazanfar - Styremedlem, sluttet delvis år	99
Fabian Haugan - Styremedlem, sluttet delvis år	273
Bengt-Olof Nilsson Lalér - Styremedlem, sluttet delvis år	99
Jonas Strømberg - Valgkomite leder	20
Eirik Bergh - Valgkomite	15
Tore Bjark - Valgkomite	15
<b>Sum</b>	<b>1 998</b>

## Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og styret 2023

Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til ledende ansatte	Lønn	Pensjon	Annet	Sum
Caroline Kvam Stokke – Chief Executive Officer	2 132	105	27	2 264
Madiha Ghazanfar – Chief Technology Officer	1 683	106	7	1 796
Ingunn Tråsdahl – Chief Risk Officer	1 500	100	21	1 621
Steinar Carlsen - Chief Credit Officer	1 375	96	36	1 507
Camilla Bjerke Kopperud – Chief Financial Officer	1 350	95	37	1 482
Benedicte Cecilie Maria Haarr - Chief Compliance Officer, ansatt i løpet av året - delvis år	687	43	21	751
<b>Sum</b>	<b>8 727</b>	<b>545</b>	<b>149</b>	<b>9 421</b>



<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse til styret</b>	<b>Lønn</b>
Rune Brunborg - Styreleder	595
Madiha Ghazanfar - Styremedlem	331
Fabian Haugan - Styremedlem	331
Ellen Merete Hanetho - Styremedlem, sluttet, delvis år	331
Elisabeth Wiger - Styremedlem, sluttet, delvis år	331
Izabella Kibsgaard-Petersen - Styremedlem	331
Bengt-Olof Nilsson Lalér - Styremedlem, delvis år	200
Jonas Strømberg - Valgkomite leder	30
Eirik Bergh - Valgkomite	18
Tore Bjark - Valgkomite, delvis år	10
<b>Sum</b>	<b>2 508</b>

Banken har ingen ansattlån til ledende ansatte pr. 31.12.2024.

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

## A. Informasjon om selskapets godtgjørelsesordning

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

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

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2024:

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

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

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

### Resultatlønnsordning

Heder Bank har en felles resultatlønnsordning for alle fast ansatte. Ordningen skal bidra til at Heder Bank når overordnede mål og strategier, men skal ikke gi incentiv til å ta risiko. Resultatlønnen knyttes til Heder Banks resultater etter skatt, bankens egenkapitalavkastning og bankens kapitaldekning og likviditetsindikatorer.

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

Ordningen er en generell og ikke-skjønnsmessig fastsatt politikk som omfatter hele institusjonen og fastsettes av styret.

For 2024 er det ikke gjort avsetninger i selskapets generelle resultatlønnsordning.



## Andre ytelser

Alle faste ansatte, totalt 15 personer pr. 31.12.2024, er omfattet av bankens pensjonsordning. Ordningen er innskuddsbasert og er tegnet hos DNB. Banken er pliktig til å etablere en pensjonsordning etter Lov om Obligatorisk Tjenestepensjon (OTP). Ordningen tilfredsstiller lovens krav. Det har i 2024 gjennomsnittlig vært ansatt 13,8 årsverk.

## Beslutningsprosess

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

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

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

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

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

## B. Retningslinjer for godtgjørelse i regnskapsåret 2024

Styret fastsetter godtgjørelsen for CEO.

CEO fastsetter godtgjørelsen for andre ledende ansatte.

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

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

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

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

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

## Praktisering i 2024

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



## Note 12 Andre driftskostnader

	2024	2023
Revisjonshonorar	2 000	2 085
Annen bistand	8 261	11 905
Konsulenthonorarer	3 663	1 593
IKT driftskostnader	10 650	8 827
Integrasjon	2 112	-
Kostnad og godtgjørelse for reiser	356	266
Salgs og reklamekostnader	1 735	424
Husleie	297	388
Avskrivninger på leierettighet	1 138	1 138
Andre leiekostnader	192	376
Øvrige administrasjonskostnader	2 482	2 198
Avskrivninger	3 518	3 747
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>36 404</b>	<b>32 947</b>

### Spesifikasjon på godtgjørelse til revisor

	2024	2023
Lovpålagt revisjon	1 871	1 692
Andre attestasjonstjenester	542	71
Annen bistand	129	322
<b>Sum godtgjørelse til revisor*</b>	<b>2 542</b>	<b>2 085</b>

\*Inkluderer også beløp som ligger under integrasjon og beløp overført til egenkapitalen

I tillegg har det påløpt kostnader til internrevisjon via Ernst & Young AS som utgjorde MNOK 1,5 i 2024, sammenlignet med MNOK 2,6 i 2023.

## Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:	2024
a) Salg av varer og tjenester	0
b) Kjøp av varer og tjenester	125
- Konsulentbistand Pal & Pals AS (Styremedlem George Pal)	125
<b>Sum</b>	<b>125</b>

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 11.



## Note 14 Skatt

### Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2024	2023
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Obligasjonsfond	14 046	5 454
Varige driftsmidler	0	0
Netto midlertidige forskjeller	14 046	5 454
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-195 832	-130 916
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-181 786	-125 462
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-45 446	-31 365
Ikke oppført utsatt skattefordel	45 446	31 365
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-55 445	-24 952
Permanente forskjeller	-879	40
<b>Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>-56 324</b>	<b>-24 913</b>
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-8 592	-4 258
Endring i underskudd til fremføring	64 916	29 170
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fordeling av skattekostnaden		
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-55 445	-24 952
Beregnet skatt 25%	-13 861	-6 238
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	-13 861	-6 238
Differansen består av følgende:		
Andre forskjeller (tilbakeført utsatt skatt/skattefordel tidligere år)	-13 861	-6 238
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>-13 861</b>	<b>-6 238</b>

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



## Note 15 Materielle og immaterielle eiendeler

	Materiell anlegg	Sum materielle	Andre IT	Bank-system	Andre IT	Sum immaterielle
Bokført verdi 01.01.2024	2 276	<b>2 276</b>	2 143	6 626	1 900	<b>10 669</b>
Tilgang	0	<b>0</b>		0	0	<b>0</b>
Avgang	0	<b>0</b>		0	0	<b>0</b>
Justert beholdning 31.12.2024	0	<b>0</b>		0	0	<b>0</b>
Bokført verdi 31.12.2024 før årets avskrivninger	2 276	<b>2 276</b>	2 143	6 626	1 900	<b>10 669</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024	1 138	<b>1 138</b>	1 196	1 721	600	<b>3 518</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2024</b>	<b>1 138</b>	<b>1 138</b>	<b>947</b>	<b>4 905</b>	<b>1 300</b>	<b>7 152</b>
Årets avskrivninger	1 138	<b>1 138</b>	1 196	1 721	600	<b>3 518</b>
<b>Forventet økonomisk levetid</b>	<b>5 år</b>		<b>4 år</b>	<b>10 år</b>	<b>10 år</b>	
<b>Avskrivningsplan</b>	<b>Lineær</b>		<b>Lineær</b>	<b>Lineær</b>	<b>Lineær</b>	

## Note 16 Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Balanseført verdi	Investert verdi
NO0010756281 DNB Global Treasury	297 993		283 715	269 668
DK0183232751 SDC A/S	4 118	0,24 %	2 803	2 538
<b>Balanseført verdi 31.12.2024</b>	<b>302 111</b>		<b>286 517</b>	<b>272 207</b>

## Note 17 Innskudd fra kunder

<b>Innskudd fra kunder</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	935 492	1 193 815
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>935 492</b>	<b>1 193 815</b>
<b>Innskudd fordelt på grupper</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Personkunder	935 492	1 193 815
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>935 492</b>	<b>1 193 815</b>



## Note 18 Andre eiendeler og annen gjeld

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
	2024	2023
Andre eiendeler	252	215
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	863	1 275
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>1 115</b>	<b>1 489</b>
Leverandørgjeld	3 178	1 592
Kortsiktig gjeld	297	1 758
Offentlige avgifter	1 809	1 232
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>5 284</b>	<b>4 582</b>

## Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

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



	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	Totalt
<b>31.12.2023</b>			
Kontanter og innskudd i sentralbanker		70 112	70 112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		28 787	28 787
Utlån til og fordringer på kunder		1 092 021	1 092 021
Aksjer/andeler i fond	252 792		252 792
Andre eiendeler		1 489	1 489
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>252 792</b>	<b>1 192 410</b>	<b>1 445 202</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder		1 193 815	1 193 815
Annen gjeld		6 170	6 170
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>1 199 985</b>	<b>1 199 985</b>

## Note 20 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	31.12.2024		31.12.2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og innskudd i sentralbanker	67 226	67 226	70 112	70 112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	90 763	90 763	28 787	28 787
Utlån til og fordringer på kunder	748 046	748 046	1 092 021	1 092 021
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>906 034</b>	<b>906 034</b>	<b>1 190 921</b>	<b>1 190 921</b>
<b>Forpliktelseser</b>	<b>Balanseført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>	<b>Balanseført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	935 492	935 492	1 193 815	1 193 815
<b>Sum finansielle forpliktelseser</b>	<b>935 492</b>	<b>935 492</b>	<b>1 193 815</b>	<b>1 193 815</b>

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

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

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

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

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbar data

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2024
Aksjer/andeler i fond		283 715		283 715
Aksjer i SDC A/S			2 803	2 803
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>283 715</b>	<b>2 803</b>	<b>286 517</b>



<b>Eiendeler</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>31.12.2023</b>
Aksjer/andeler i fond		249 918		249 918
Aksjer i SDC A/S			2 874	2 874
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>249 918</b>	<b>2 874</b>	<b>252 792</b>

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

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

## Note 21 Leieavtale

### Eiendel

Bokført verdi 01.01.2024	2 276
Avskrivning	-1 138
<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>1 138</b>

### Gjeld

Bokført verdi 01.01.2024	2 364
Rentekostnad (beregnet basert på marginal lånerente)*	57
Leiebetaling	-1 222
<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>1 200</b>

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

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

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



## Note 22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Heder Bank har en aksjekapital på MNOK 158,7 fordelt på 15 872 460 aksjer a pålydende. Banken hadde totalt 185 aksjonærer.

Tegningsretter*	Navn	Tilknytning	Innløsningskurs	Utløpsdato
475 000	MMH Nysteen Invest AS	Styreleder	10	11.09.2029
475 000	Going AS	Dep. CEO	10	11.09.2029
50 000	Hilding Invest & Advise AS	CEO	10	11.09.2029
521 954			10	11.09.2029

\*Det er i tillegg 10 950 000 tegningsretter med tegningskurs NOK 20, likt fordelt på MMH Nysteen Invest AS, Going AS og Hilding Invest & Advise AS med utløpsdato 30.09.2029. Det er knyttet spesielle vilkår til utøvelse av tegningsrettene, se protokoll fra EGF 30.09.24 for mer informasjon.

Største aksjonærer pr 31.12.2024\*\*\*\*

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

\*Styremedlem Espen Selvikvåg Berge er partner i Camar AS

\*\*Dep. CEO Gustav Gotteberg sitt investeringsselskap

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

\*\*\*\*Uttrekket er fra 28.01.25 pga. aksjene fra siste emisjon ble ikke registrert før dette tidspunktet



## Største aksjonærer pr 31.12.2023

	Navn	Antall	Eierandel %	Nom.	Styre/ledelse
1	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 677 469	16,72 %	Ja	
2	DAIMYO INVEST AS	1 001 509	9,98 %		
3	NORDIC DELTA AS	1 001 508	9,98 %		
4	NAVESTA AS	1 001 169	9,98 %		
5	COMPANY ONE AS	945 089	9,42 %		
6	MIDDELBORG INVEST AS	619 490	6,17 %		
7	DANSKE BANK A/S	573 274	5,71 %	Ja	
8	MH CAPITAL AS	416 193	4,15 %		
9	BIMO KAPITAL AS	401 850	4,00 %		
10	DOBER AS	333 798	3,33 %		
11	Nordnet Bank AB	296 076	2,95 %	Ja	
12	SES AS	176 100	1,75 %		
13	EWIX AS	163 323	1,63 %		
14	Skandinaviska Enskilda Banken AB	138 889	1,38 %	Ja	
15	Swedbank AB	138 055	1,38 %	Ja	
16	MORCO HOLDING AS	120 714	1,20 %		
17	ART GROUP AS	107 593	1,07 %		
18	CAMELBACK HOLDING AS	100 000	1,00 %		
19	SELACO AS	74 002	0,74 %		
20	TVENGE	55 000	0,55 %		
=	<b>20 største eiere</b>	<b>9 341 101</b>	<b>93,09 %</b>		
+	Andre	693 742	6,91 %		
=	<b>Total</b>	<b>10 034 843</b>	<b>100,00 %</b>		

## Note 23 Opsjoner til ansatte

Det er 10 950 000 tegningsretter med tegningskurs NOK 20, likt fordelt på MMH Nysteen Invest AS (styreleder), Going AS (dep. CEO) og Hilding Invest & Advise AS (CEO) med utløpsdato 30.09.2029. Det er knyttet spesielle vilkår til utøvelse av tegningsrettene, se protokoll fra EGF 30.09.24 for mer informasjon.

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 5 år. Det er kostnadsført TNOK 340 i 2024. Virkelig verdi av opsjonene tildelt i 2024 er beregnet til 73 øre per stykk.

Oversikt over utestående opsjoner:

	2024	2023
Utestående opsjoner 1.1	0	0
Tildelte opsjoner	10 950 000	0
Tapte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	0	0
<b>Utestående opsjoner 31.12</b>	<b>10 950 000</b>	<b>0</b>
<b>Hvorav fullt opptjent</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Utestående opsjoner har følgende betingelser:

Utløpsdato	Gj.snittlig utøvelses-kurs	Antall
30.09.2029	20 kroner	10 950 000
<b>Sum</b>		<b>10 950 000</b>

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

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregningen:

#### Aksjekurs på tildelingstidspunkt

Aksjeprisen er satt lik sise aksjehandel på tildelingstidspunktet.

#### Innløsningskurs pr. opsjon

Innløsningsprisen er tegningskursen

#### Volatilitet

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

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

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

#### Opsjonens levetid

Opsjonens forventede løpetid er 5 år.

#### Utbytte

Det er ikke forventet utbytte frem til utløpsdato for opsjonene

#### Risikofri rente

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

## Note 24 Forutsetning om fortsatt drift

Banken hadde i 3. kvartal en kapitalutvidelse som styrket egenkapitalen med MNOK 15,2. I 4. kvartal var det en ytterlige kapitalutvidelse mot eksisterende og nye investorer. Denne styrket egenkapitalen med MNOK 43,2.

I løpet av 2. kvartal 2025 vil det være en rettet emisjon mot Vestbo BBL som har forpliktet seg med MNOK 48, under forutsetning om at ervervet blir godkjent av Finanstilsynet.

Banken planlegger å gå i underskudd i 2025 i overgangen til ny strategi. Tilstrekkelig kapital er hentet i 2024 til å dekke dette planlagte underskuddet. Dette påvirker ikke negativt forutsetning om fortsatt drift.

Banken er pr. 31. desember 2024 over sitt regulatoriske minstekrav til ansvarlig kapital og over styringsbufferen.

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



## Alternative resultatmål (APM)

Heder Bank presenterer alternative resultatmål (APM) som vil gi nyttig informasjon for å underbygge regnskapet. APM brukes i vår rapportering for å gi et helhetsbilde og forståelse av Heder Banks resultater. Heder Banks APM presenteres i kvartalsrapporter, presentasjoner og årsrapporter.

Definisjoner av APM-er som brukes:

### Innskuddsdekning

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

	2024	2023
UB innskudd fra kunder	935 492	1 193 815
UB netto utlån til kunder	748 046	1 092 021
<b>Innskudd i % av utlån</b>	<b>125,1 %</b>	<b>109,3 %</b>

### Brutto utlånsvekst siste 12 måneder

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

	2024	2023
UB brutto utlån til kunder	863 316	1 159 929
<b>Brutto utlånsvekst siste 12 måneder</b>	<b>-25,6 %</b>	<b>-15,4 %</b>

### Innskuddsvekst siste 12 måneder

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

	2024	2023
UB innskudd fra kunder	935 492	1 193 815
<b>Innskuddsvekst siste 12 måneder</b>	<b>-21,6 %</b>	<b>-11,0 %</b>

### Egenkapital i % av forvaltningskapital

(Sum egenkapital/sum egenkapital og gjeld)

	2024	2023
Sum egenkapital	254 472	251 216
Sum egenkapital og gjeld	1 201 956	1 458 148
<b>Egenkapital i % av forvaltningskapital</b>	<b>21,2 %</b>	<b>17,2 %</b>

### Kostnadsprosent

(Sum driftskostnader/netto inntekter)

	2024	2023
Netto inntekter	58 126	70 308
Sum driftskostnader	-60 945	-60 258
<b>Kostnadsprosent</b>	<b>104,8 %</b>	<b>85,7 %</b>

### Egenkapitalavkastning etter skatt

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



	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat etter skatt	-55 445	-24 952
Sum egenkapital IB	251 216	241 116
Sum egenkapital UB	254 472	251 216
<b>Egenkapitalavkastning etter skatt</b>	<b>-21,9 %</b>	<b>-10,1 %</b>

## Tapsprosent utlån

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Kredittap på utlån og garantier	-52 626	-35 002
UB brutto utlån til kunder	863 316	1 159 929
<b>Tapsprosent utlån</b>	<b>6,1 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Resultat i prosent av forvaltningskapital

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat etter skatt	-55 445	-24 952
Sum gjeld og egenkapital IB	1 458 148	1 601 357
Sum gjeld og egenkapital UB	1 201 956	1 458 148
<b>Resultat i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>-4,2 %</b>	<b>-1,6 %</b>

## Resultat pr. aksje

Resultat etter skatt/antall aksjer)

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat etter skatt	-55 445	-24 952
Antall aksjer	15 872	10 035
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,5</b>

\* Banken endret metode for beregning av innskuddsdekning i 4. kvartal 2024. Det brukes nå netto utlån istedenfor brutto utlån.