

Generalforsamling Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

29. april 2026 – Park Hotel Vossevangen og elektronisk via Teams



Saksliste

1. Registrering
2. Orientering om årsrekneskapen for 2025
3. Godkjenning av årsrekneskapen for 2025, herunder nærare opplysningar om føretaksstyring etter allmennaksjelova § 5-6, og utdeling av utbytte
4. Val i samsvar med vedtektene § 3-3
5. Fornying av fullmakt til kjøp av egne aksjar
6. Fornying av fullmakt til vedlikehald av ansvarleg lånekapital
7. Fastsetjing av godtgjersle for utført revisjon i 2025
8. Revidering av satsar for godtgjersle til tillitsvalde
9. Godkjenning av rapport for godtgjering til leiande personar
10. Val av ny revisor for rekneskapsåret 2026
11. Styret si erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette

Orientering om årsrekneskapen 2025



Nokre hovudpunkt oppsummert

Robust avkastning med låg risiko

ROE (etter skatt): 11,10 % (2025)

Tap: 0,01 % av utlån (2025)

CET1 (konsolidert): 21,30 % (2025)

Utbytte: 18,75 kr / aksje

(payout 49,9 %, direkteavkastning 4,6 % ved kurs 404)

❑ **Stabil kjerneinntening:** Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 137,9 MNOK (2025) (2,06 % rentemargin).

❑ **Sterk finansiering og likviditet:** Innskotsdekning 82,31 %, LCR 291 %, NSFR 137 % (2025).

❑ **Vekst med kapitaldisiplin:** Utlånsvekst 10,5 % og innskotsvekst 8,7 % (2025) – samtidig sterk kapital.

P/B 1,13 | Bokført pr aksje 358,55 | Kurs 404,00 (31/12/2025)

Marknadsområde og konkurranse situasjonen



Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Nytt sidan sist



- ❑ Banken har opna rådgjevarkontor i Kinsarvik.
- ❑ Det vart i løpet av 2025 tilsett fem nye medarbeidarar – hovudvekt på styrking av kundesida med fire og ein for å styrke viktige kontrollfunksjonar.
- ❑ Er framleis den største banken med hovudkontor på Voss, og har hatt ein fin vekst i Hardanger dei siste åra.
- ❑ Aktiv Voss AS eidedomsmeklarkontoret er styrka med to nye tilsette.

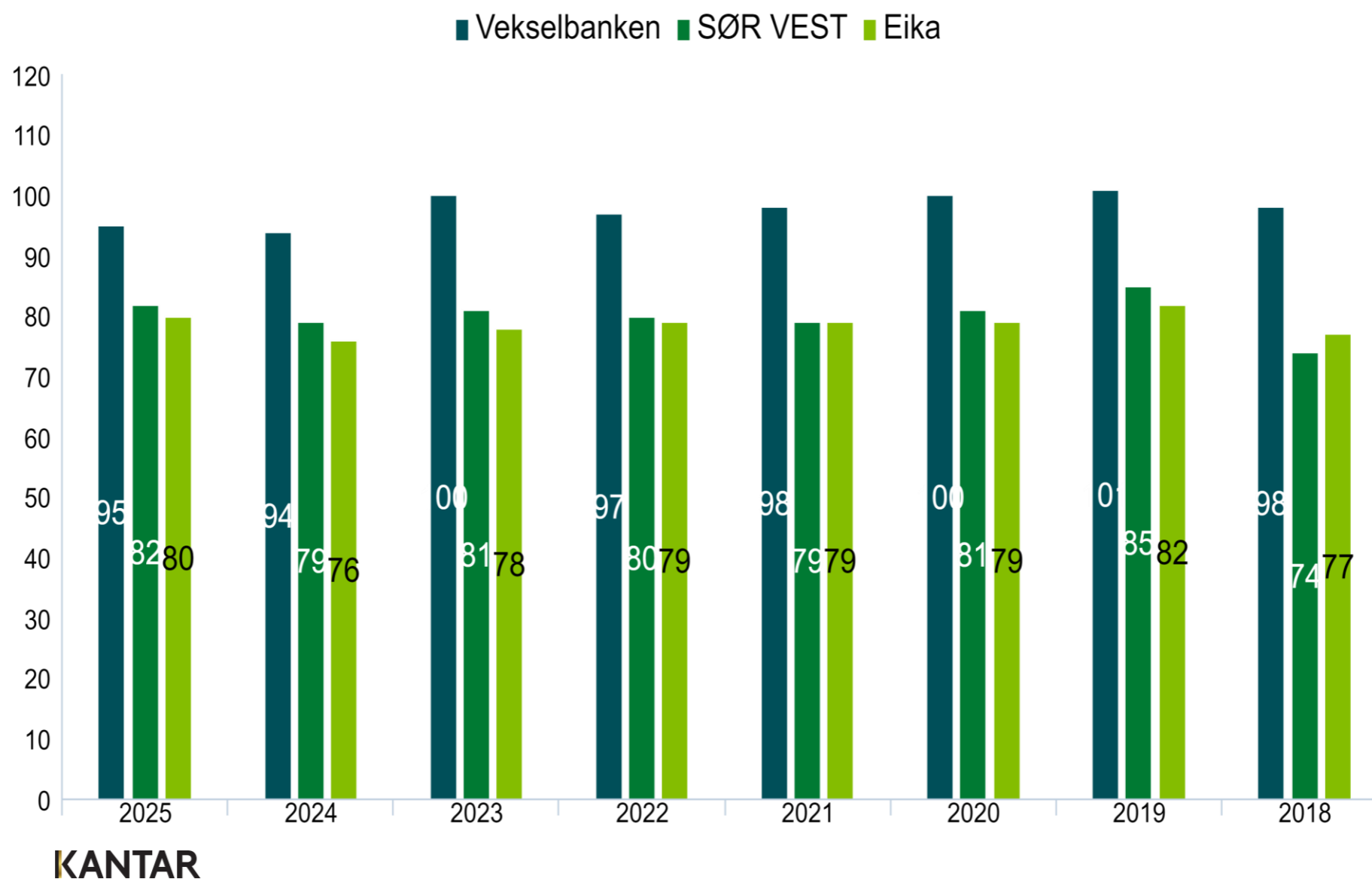
Marknadsområde

- ❑ Hovudmarknadsområde er Voss med omkringliggjande kommunar, og med hovudvekt på Voss og Hardanger.
- ❑ Banken er ein typisk lokalbank som vektlegg opplevd nærleik, tilgjengelegheit, rask responstid, høg servicegrad og løysingsorienterte tilnærmingar.
- ❑ Befolkningsgrunnlag i hovudmarknadsområdet på ca. 35.000 innbyggjarar.
- ❑ Hovudkonkurrentane med filialar i marknadsområdet er Sparebanken Norge og Voss Sparebank.



Kundetilfredsheit er ein viktig forklaringsvariabel for låg risiko og stabil inntening

Svært gode kundetilbakemeldingar frå PM kundane over tid og på topp i landet!!!



Banken har n ygde og motiverte tilsette

Medarbeidarunders king 2025

88 MEI INDEKSEN – Voss Veksel

Din enhet	Nivået over (snitt Eika)	Ekstern benchmark
88	83	77

Over Eika-snitt og ekstern benchmark



Utmerket
86-100

Sterkt
82-85

Potensial
74-81

Utvikling
0-73

Utviklinga i banken dei siste åra



Nykkeltalsutvikling

Nykkeltal	2023	2024	2025
EK-avkastning	11,33 %	12,25 %	11,10 %
K/I justert for verdipapir	45,96 %	43,92 %	48,53 %
Rentenetto	2,20 %	2,18 %	2,06 %
Tap (% utlån)	0,08 %	0,04 %	0,01 %
Utlånsvekst inkl. EBK	5,6 %	8,8 %	10,5 %
Innskotsvekst	7,8 %	5,8 %	8,7 %
BM-andel	20,4 %	19,3 %	17,1 %
Utbytte/aksje	kr 14,10	kr 16,50	kr 18,75

(K/I justert for verdipapir – alternativt resultatmål (APM))

- ❑ Attraktiv ROE i høve til samanliknbare bankar dei siste åra.
- ❑ Utlånsvekst godt over marknadsveksten.
- ❑ Låge tap.
- ❑ K/I litt opp i 2025. Skuldast planlagd bemanningsauke, styrking av nykkelfunksjonar og auka investeringar i IKT. Kostnadsauken er framtidsretta og skuldast ikkje strukturell ineffektivitet.
- ❑ Rentenetto er under noko press, men fin utvikling i provisjonsinntekter fungerer som buffer.
- ❑ Høgare PM- enn BM-vekst gjev også lågare marginar, men vekst med god risiko.

Resultatutvikling i MNOK

Post - konsern	2023	2024	2025
Netto renteinntekter	133,0	138,7	137,9
Netto provisjonar	14,5	17,6	19,0
Driftskostnader	70,2	71,7	81,0
Kredittap	4,4	2,0	0,6
Resultat før skatt	101,1	118,0	115,9

- ❑ Marginkomprimering, men stabil rentenetto.
- ❑ Fin vekst i provisjonsinntekter frå Fremtind forsikring, Eika Boligkreditt og betalingsformidling.
- ❑ Aktiv Voss AS leverer også godt med sitt beste resultat nokon gong – 1,9 mill. kr i resultat før skatt.
- ❑ Kostnadsauken skuldast planlagd kapasitetsbygging.

Resultat før skatt i MNOK - konsern



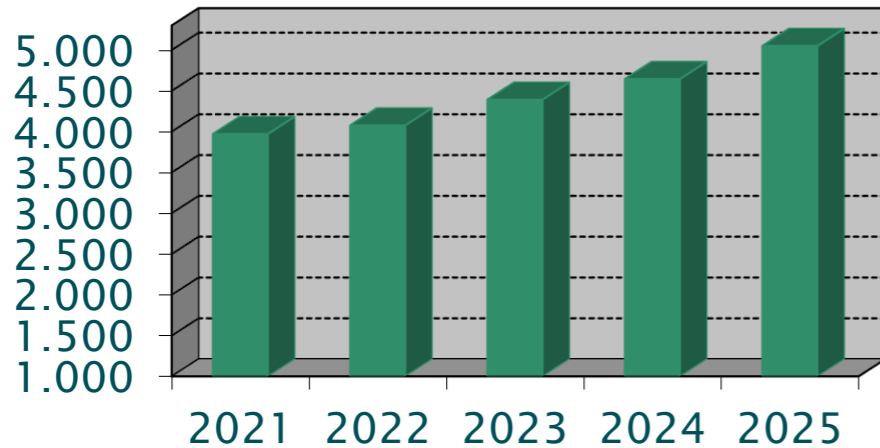
Kapital og soliditet

Kapital (konsolidert) og likviditet	2023	2024	2025
Rein kjernekapitaldekning (CET1)	18,71 %	18,61 %	21,30 %
Kjernekapitaldekning	20,34 %	20,11 %	22,92 %
Total kapitaldekning	22,32 %	22,49 %	25,49 %
Uvektet kjernekapital (Leverage ratio)	9,50 %	9,74 %	9,40 %
LCR	642 %	194 %	291 %
NSFR	138 %	136 %	137 %

- ❑ God kapitaldisiplin, og eit godt utgangspunkt for vidare vekst.
- ❑ God tilgang på likviditet i marknaden, stabil innskotsvekst og gjennom Eika Boligkreditt.
- ❑ Uvekta kjernekapital er på eit stabilt høgt nivå sjølv med sterk balansevekst.
- ❑ I sum er kapital- og likviditets situasjonen langt over regulatoriske minstekrav.
- ❑ Margin mot samla regulatorisk CET1-krav inkl. styringsbuffer er 5,29 %.

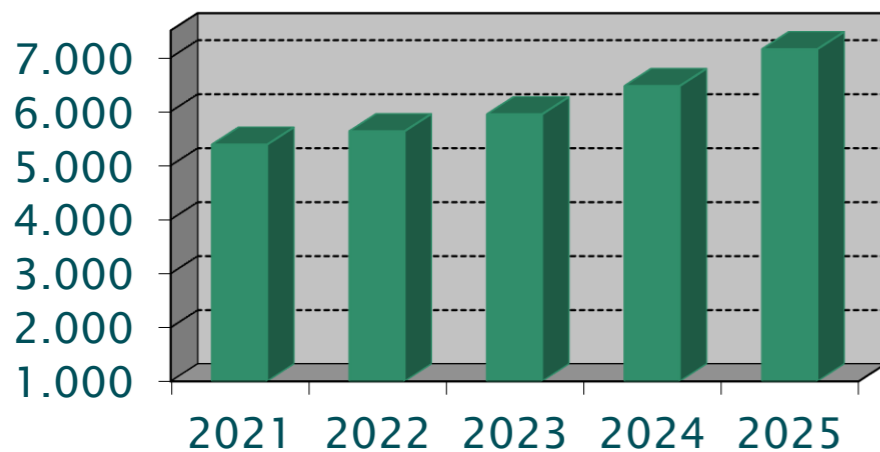
Utvikling i innskot, utlån og FVK

Innskotsutviklinga

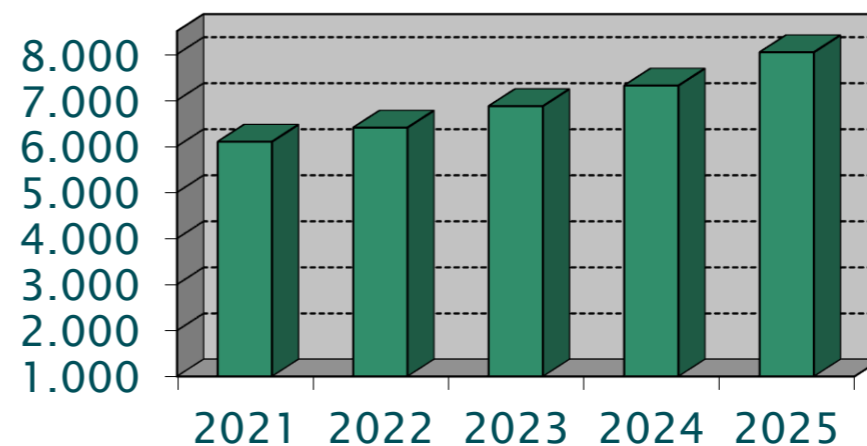


- Har ein stabil vekst i innskot, og ei innskotsdekning på 82,3 % på eiga bok.
- Utlån til PM utgjer 82,9 %
- Utlån til BM utgjer 17,1 %
- Forretningskapitalen (FVK inkl. EBK) har passert 8 mrd.

Utlånsutviklinga inkl. EBK



Utvikling i rådveldekapital inkl. EBK



Risikoprofil og utlånsportefølje

PM

- ❑ 83 % av utlån
- ❑ Snitt LTV 57 %
- ❑ Stabil bustadmarknad i kjerneområdet
- ❑ EBK-andel 16,6 %

BM

- ❑ 17 % av utlån
- ❑ SMB på Voss med omland
- ❑ Avgrensa egedoms- og bransjekonsentrasjon
- ❑ Største bransjar er egedom, tenesteytande inkl. reiseliv og bygg og anlegg

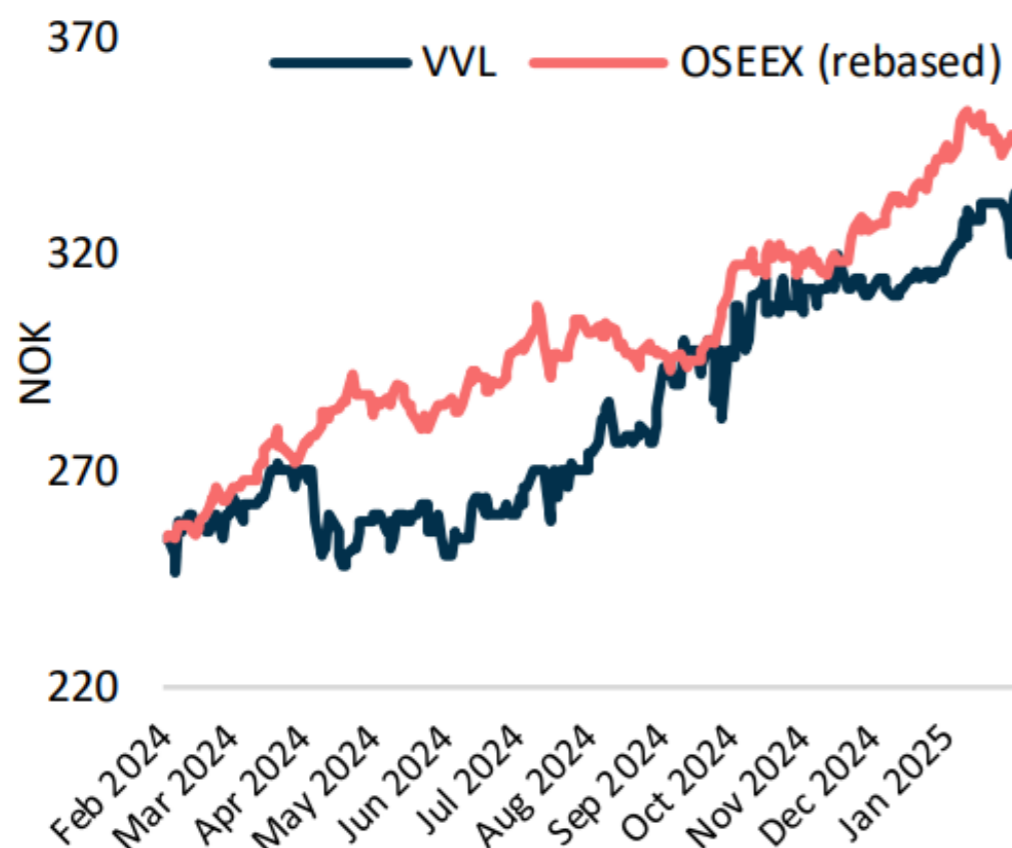
Samla risikovurdering

- ❑ Resultatførte tap 0,01 % (2025)
- ❑ Diversifisert portefølje, låg-risiko PM dominerer
- ❑ Innskotsdekning 82,3 % → låg refinansieringsrisiko
- ❑ CET1 21,3 % → stor buffer mot stress

Oppsummert børsutvikling

2024

Share price



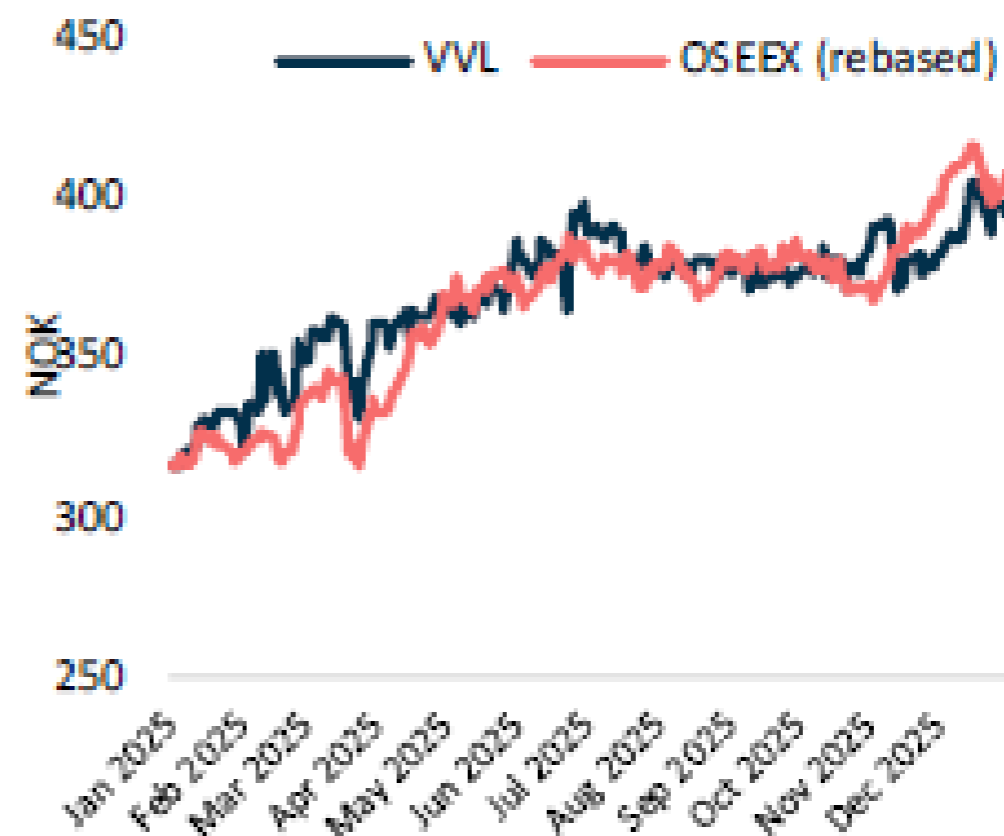
Performance

	1m	3m	12m
VVL	6%	8%	38%
OSEBX	1%	4%	19%

Kjelde: Norne Securities

2025

Share price



Performance

	1m	3m	12m
VVL	2%	4%	30%
OSEBX	4%	6%	16%

Vedtak sak 3-11



Sak 3

Godkjenning av årsrekneskapen for 2025, herunder nærare opplysningar om føretaksstyring etter allmennaksjelova § 5-6, og utdeling av utbytte

Framlegg til vedtak:

«Årsrekneskapen og årsmeldinga for 2025 vert godkjend og overskotet nytta slik som styret gjer framlegg om. Kr 18,75 pr. aksje i utbytte vert å betala ut til dei som står registrert som aksjeeigarar i banken pr. 29. april 2026.»

Sak 4

Val

Val av styreleiar i styret for 2 år:

På val står:

Dagleg leiar Stein Kvarekvål

Valnemnda sitt framlegg:

Attval på dagleg leiar Stein Kvarekvål

Sak 4

Val

Val av fast medlem i styret for 2 år

På val står:

Partner Hege Solbakken

Valnemnda sitt framlegg:

Attval på partner Hege Solbakken

Sak 4

Val

2 varamedlemer til styret i prioritert rekkjefylgje for 1 år:

På val står:

Siviløkonom Asgeir Løno og jurist Ida Blomhoff Pedersen

Valnemnda sitt framlegg:

- 1. Attval på siviløkonom Asgeir Løno**
- 2. Attval på jurist Ida Blomhoff Pedersen**

Sak 4

Val

Val av valnemnd til generalforsamlinga i 2027:

Valnemnda sitt framlegg på ny valnemnd:

Bokhandlar Anders Ullestad, som leiar.

Driftssjef Egil Mørkve, som medlem.

Jurist Hilde Magnusson, som medlem.

Dr. scient Ingjerd Skogseid, som fast møtande varamedlem.

Sak 5

Fornyning av fullmakt til kjøp av inntil 1% av egne aksjar

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA ber om at generalforsamlinga fattar fylgjande vedtak:

«Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA fornyar hermed styret si fullmakt til å kjøpa egne aksjar i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA med pålydande inntil kr 111.025,- fordelt på 22.205 aksjar, tilsvarande 1 % av aksjekapitalen. Det lægste og høgste beløp som kan betalast for aksjane skal vera høvesvis kr 300,- og kr 600,-. Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA står fritt innanfor denne fullmakta til å kjøpa og selja aksjar på den måten styret finn best. Fullmakta er gyldig fram til neste ordinære generalforsamling.»

Sak 6

Fornyning av fullmakt til vedlikehald av ansvarleg lånekapital

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA ber om at generalforsamlinga fattar fylgjande vedtak:

«Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA fornyar hermed styret si fullmakt til nyteikning, utviding av eksisterande eller innfriing og/eller tilbakekjøp av ansvarleg lånekapital og/eller fondsobligasjonar i banken. Samla beløp på ansvarleg lånekapital og fondsobligasjonar i banken vert i denne fullmakta sett til maksimum 50 % av banken sin eigenkapital, noko som pr. 31.12.2025 er 419 mill. kr. Ved eventuell fornying, utviding eller reduksjon av ansvarleg lånekapital eller fondsobligasjonar, skal ordninga om naudsynt godkjennast av Finanstilsynet. Styret i banken får fullmakt til å vedta vilkår for låna, og skal syta for at låna vert godkjend som teljande ansvarleg kapital. Fullmakta er gjeldande fram til neste ordinære generalforsamling.»

Sak 7

Fastsetjing av godtgjersle for utført revisjon i 2025

**Honorar for lovpålagd revisjon og andre
attestasjonstenester inkl. mva vert fastsett til totalt kr
1.168.000,-.**

Sak 8

Revidering av satsar for godtgjersle til tillitsvalde

Det vert gjort framlegg om fylgjande nye satsar for godtgjersle frå 1. mai 2026:

Styreleiar – ny sats pr. år kr 262.500,- Nestleiar i styret – ny sats pr. år kr 152.250,- Styremedlem – ny sats pr. år kr 120.750,- Varamedlem til styret – ny sats pr. år kr 120.750,- Valnemnda kr 2.900,- pr. møte pr. deltakar.

Sak 9

Godkjenning av rapport for godtgjering til leiande personar

Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA godkjende framlagde rapport for godtgjering til leiande personar.

Sak 10

Val av ny revisor for rekneskapsåret 2026

Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA vedtek å velja BDO AS, org.nr. 993 606 650, som selskapet sin nye revisor frå og med rekneskapsåret 2026. Noverande revisor RSM Norge AS ferdigstiller skattemelding for 2025 og eventuelt attesterer på ICAAP/ILAAP for 2026.

Sak 11

Styret si erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette

Generalforsamlinga tek møteleiaren si orientering til etterretning, og sluttar seg til retningslinjene i si rådgjevande avstemming.

Etter den formelle delen vert det føredrag med
Sektorsjef bank/finansanalyse i Eika Tore Øystein Gløersen

Takk til alle aksjonærane som møtte!

