



Skue
SPAREBANK

Delårsregnskap 4. kvartal 2025



Eierskap i produktspekteret til
banken

Skue Sparebank

Eika Gruppen AS
8,56 % eierandel

Eika
Boligkreditt AS
6,12 % eierandel

Kredittbanken
ASA
0,84 % eierandel

Viken
Eiendomsmegling
AS
40 % eierandel

Eika Kapitalforvaltning AS
100 % eierandel

Fremtind Holding AS
20,1% eierandel

Betydelige merverdier skapt gjennom eierskap i Eika

Banken har mottatt 53,7 MNOK i utbytte fra Eika i 2025.

I tillegg har verdien av bankens eierskap i Eika økt med 137,4 MNOK i 2025. Dette er strategiske eierskap som ikke blir synliggjort i bankens ordinære resultat, men som påvirker bankens utvidede resultat og er en del av totalresultatet til banken.

Verdiøkningen i 2025 påvirker den bokførte verdien per egenkapitalbevis positivt, og utgjør 61,9 MNOK, tilsvarende 10,7 NOK per egenkapitalbevis.



To fusjoner på to år

God underliggende drift, men mange fusjonseffekter
gjør sammenlignbarhet i tallene vanskelig

Fusjonskostnader – 11,9 MNOK
Negativ goodwill + 91,7 MNOK

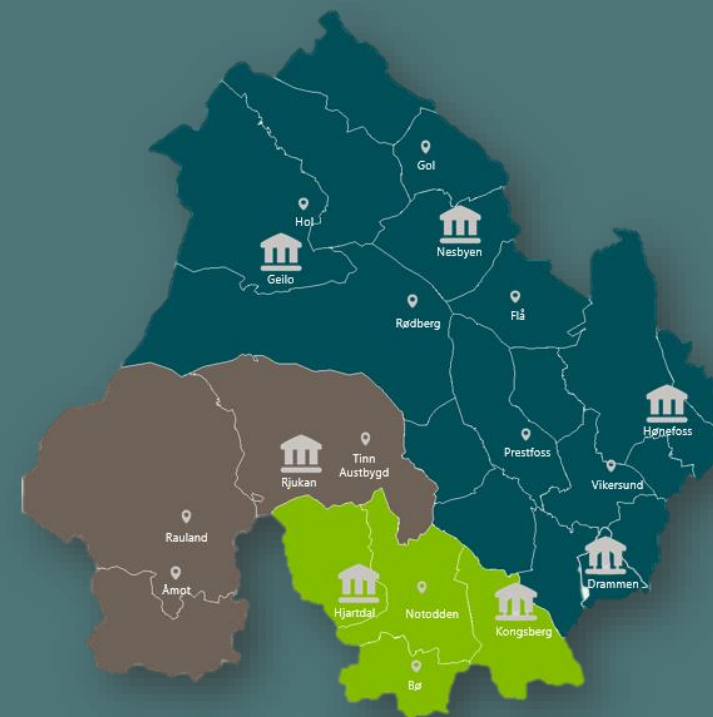


2024 – 7 mnd Skue Sparebank + 5 mnd Skue Sparebank og Hjartdalbanken

Fusjonskostnader – 22,9 MNOK



2025 – 10 mnd Skue Sparebank + 2 mnd Skue Sparebank og Tinn Sparebank



- Skue Sparebank
- Hjartdalbanken
- Tinn Sparebank



Q4 Oppsummering

Hovedpunkter

- God utlånsvekst i personmarkedet
- 100 % utdeling av bankens årsresultat for 2025 foreslås utdelt som gaver og utbytte
- Engangskostnader på 22,9 MNOK knyttet til fusjoner
- Betydelige merverdier skapt gjennom eierskap i Eika er synliggjort i bankens utvidede resultat

Teknisk fusjon med Hjørtedal og Gransherød Sparebank ble gjennomført i oktober, og juridisk fusjon med Tinn Sparebank ble gjennomført i november. Samtidig har 5 sparebankstiftelser, som sammen utgjør Skuestiftelsene, blitt etablert på de historiske bankene sine arnesteder. Disse viktige strategiske grepene er foretatt samtidig som banken leverer god utlånsvekst i personmarkedet og fortsetter å ta markedsandeler i bankens kjerneområde. Basert på ny utbyttestrategi, som ble offentliggjort i november, foreslår styret at 100 % av bankens årsresultat for 2025 deles ut som gaver og utbytte. Dette utgjør 22,27 kroner per egenkapitalbevis.

	31.12.2025	31.12.2024
Resultat før skatt (MNOK)	391,8	392,8
Totalresultat (MNOK)	439,8	313,8
Resultat pr. egenkapitalbevis (NOK)	22,28	32,52
Resultat pr. egenkapitalbevis av totalresultatet (NOK)	32,98	31,03
Rentenetto	2,31 %	2,39 %
Kostnadsprosent	42,1 %	26,8 %
Kostnadsprosent korrigert for engangseffekter	39,8 %	39,7 %
Egenkapitalavkastning uten hybridkapital	9,1 %	12,8 %
Egenkapitalavkastning av totalresultat	13,4 %	12,2 %
Konsolidert ren kjernekapitaldekning	22,48 %	20,03 %
Forretningskapital (MNOK)	35.012	27.686
Utlånsvekst hiå inkl. Eika Boligkreditt	21,8 %	42,3 %
Innskuddsvekst hiå	27,5 %	37,6 %

Økonomiske mål

Q4

Egenkapitalavkastning

10 %

9,1 %

Egenkapitalavkastning av totalresultatet er 13,4%

Kostnadsprosent

38 %

42,1 %

Kostnadsprosent korrigert for fusjonskostnader er 39,1%

Konsolidert ren kjernekapital

16,7 %

22,5%

Utdelingsgrad til egenkapitalbeviserne

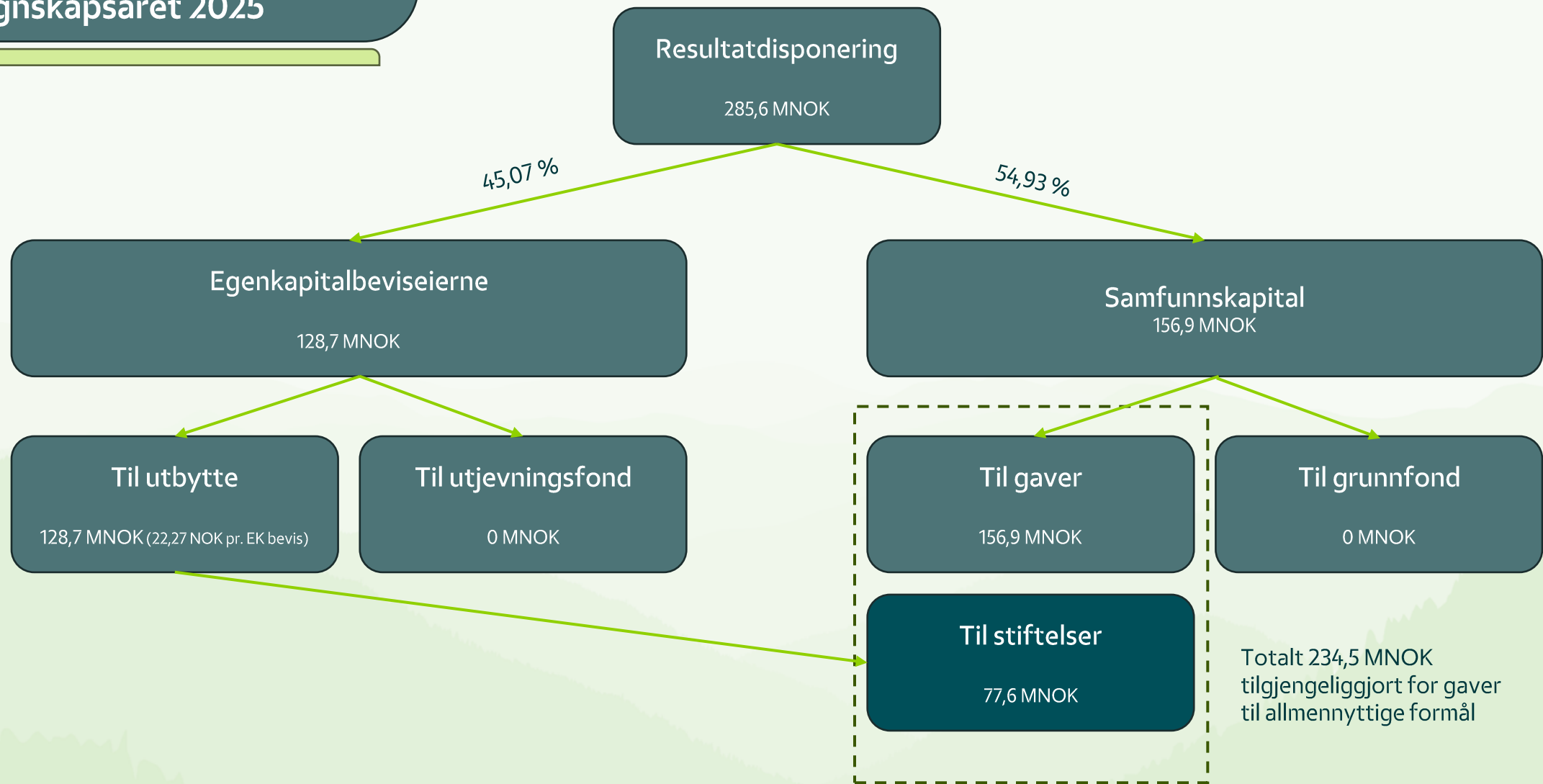
75 -100 %

100 %

Det er videre et mål at eierbrøken ikke endres.

*Foreslått utbytte for 2025

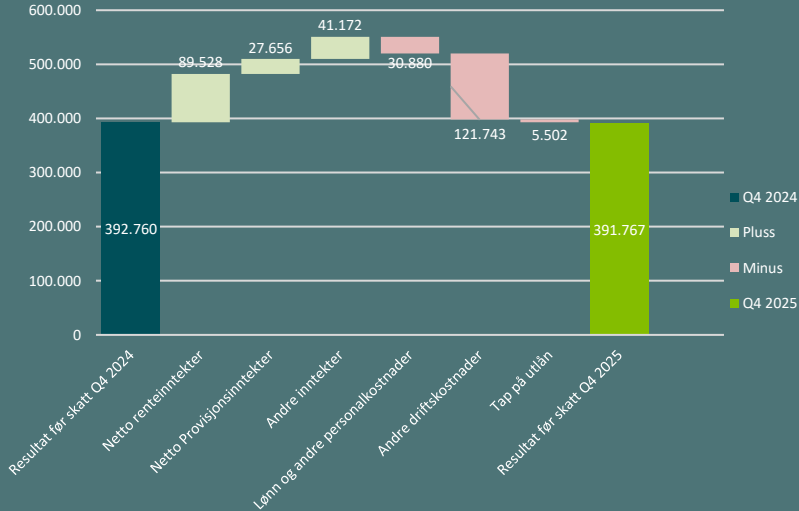
Styrets innstilling til utdeling for regnskapsåret 2025



I tillegg er det totalt 137,3 MNOK i utvidet resultat som i hovedsak skyldes verdiutvikling på aksjene i Eika Gruppen AS. Dette tilfører verdier for 61,9 MNOK (10,7 NOK pr ek bevis) til egenkapitalbeviserne og 75,4 MNOK til samfunnskapitalen..

Resultat

Tall i TNOK	31.12.2025	31.12.2024	Endring i %
Renteinntekter	1.351.059	1.167.001	15,8 %
Rentekostnader	-789.573	-695.043	13,6 %
Netto renteinntekter	561.486	471.958	19,0 %
Provisjonsinntekter	115.875	85.735	35,2 %
Provisjonskostnader	-10.181	-7.697	32,3 %
Netto provisjonsinntekter	105.694	78.038	35,4 %
Utbytteinntekter	55.952	18.601	200,8 %
Verdiendringer på finansielle instrumenter	1.559	-1.635	-195,4 %
Andre driftsinntekter	2.903	2.276	27,5 %
Lønn og andre personalkostnader	-138.779	-107.899	28,6 %
Andre driftskostnader	-158.118	-36.375	334,7 %
Avskrivninger og gevinst/tap på ikke- finansielle eiendeler	-9.270	-8.046	15,2 %
Tap på utlån og garantier	-29.660	-24.158	22,8 %
Resultat før skatt	391.767	392.760	-0,3 %
Skattekostnad	-89.219	-64.850	37,6 %
Resultat etter skatt	302.549	327.910	-7,7 %
Utvidet resultat etter skatt	137.272	-14.118	
Totalresultat	439.821	313.792	40,2 %

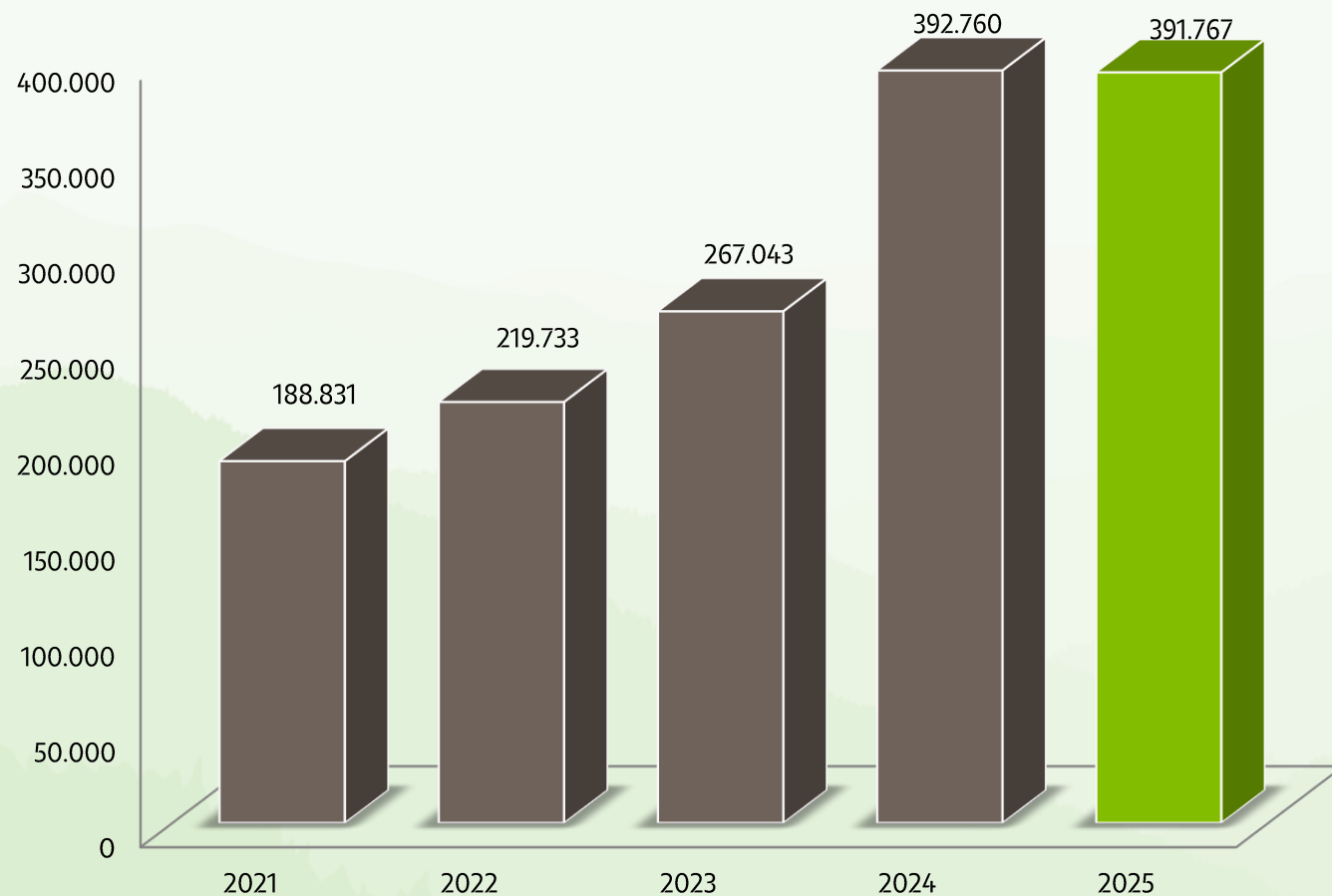


Sammenligningstallene mot fjoråret er påvirket av fusjonen med Hjordal og Gransherad Sparebank som ble gjennomført 01.08.2024, hvor negativ goodwill førte til en reduksjon i andre driftskostnader på 91,7 mill. kroner. I tillegg påvirker fusjonen med Tinn Sparebank, som ble gjennomført 03.11.2025, årets resultat. Engangskostnader knyttet til fusjoner er 22,9 mill. kroner i 2025, sammenlignet med 11,9 mill. kroner på samme tid i fjor.

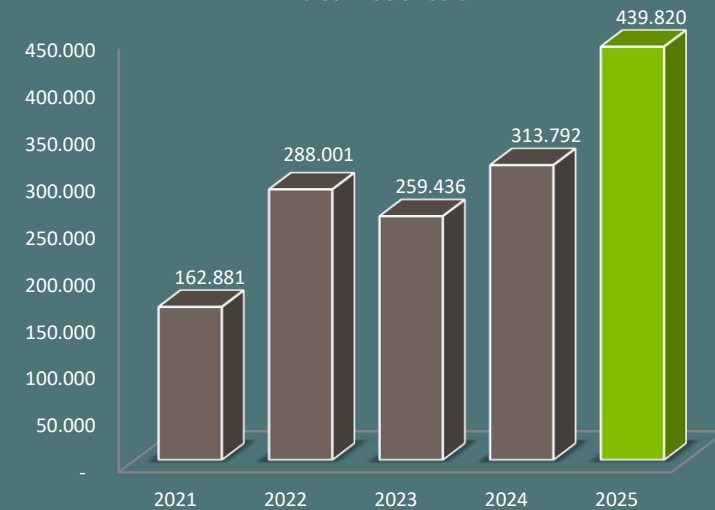
Hensyntatt de nevnte engangseffektene har bankens kjernedrift økt med 101,7 mill. kroner sammenlignet med fjoråret.

Verdien av bankens eierskap i Eika har økt med 137,4 mill. kroner i 2025. Dette er strategiske eierskap som ikke blir synliggjort i bankens ordinære resultat, men som påvirker bankens utvidede resultat og er en del av totalresultatet til banken. Bankens totalresultat pr. 31.12.2025 er på 439,8 mill. kroner, en økning på 126 mill. kroner sammenlignet med fjoråret. Egenkapitalavkastningen av totalresultatet er 13,4% i 2025, sammenlignet med 12,2% i fjor.

Resultat før skatt



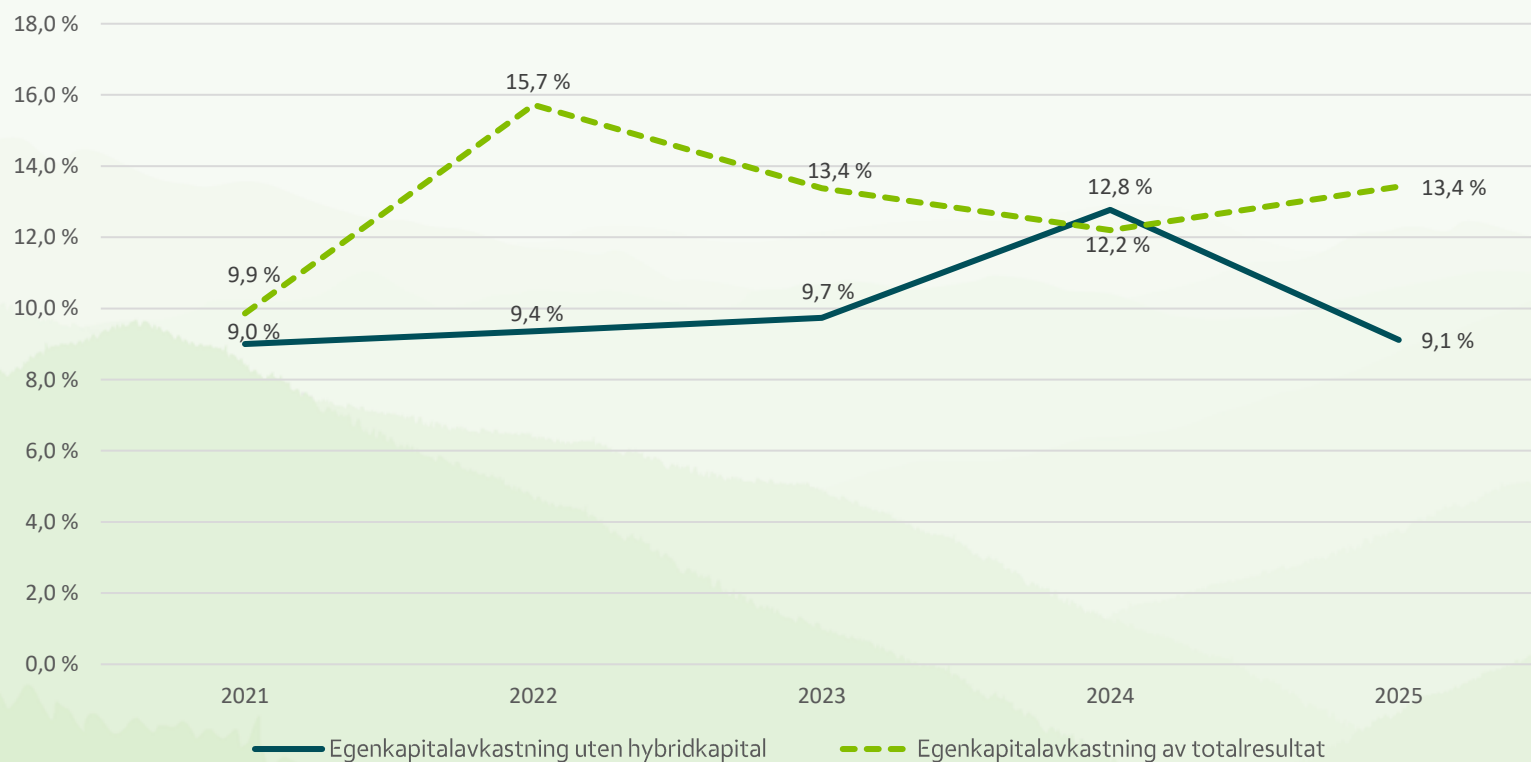
Totalresultat



Hovedpunkter 2025

- God utlånsvekst i personmarkedet
- 100 % utdeling av bankens årsresultat for 2025 foreslås utdelt som gaver og utbytte
- Engangskostnader på 22,9 MNOK knyttet til fusjoner
- Betydelige merverdier skapt gjennom eierskap i Eika er synliggjort i bankens utvidede resultat

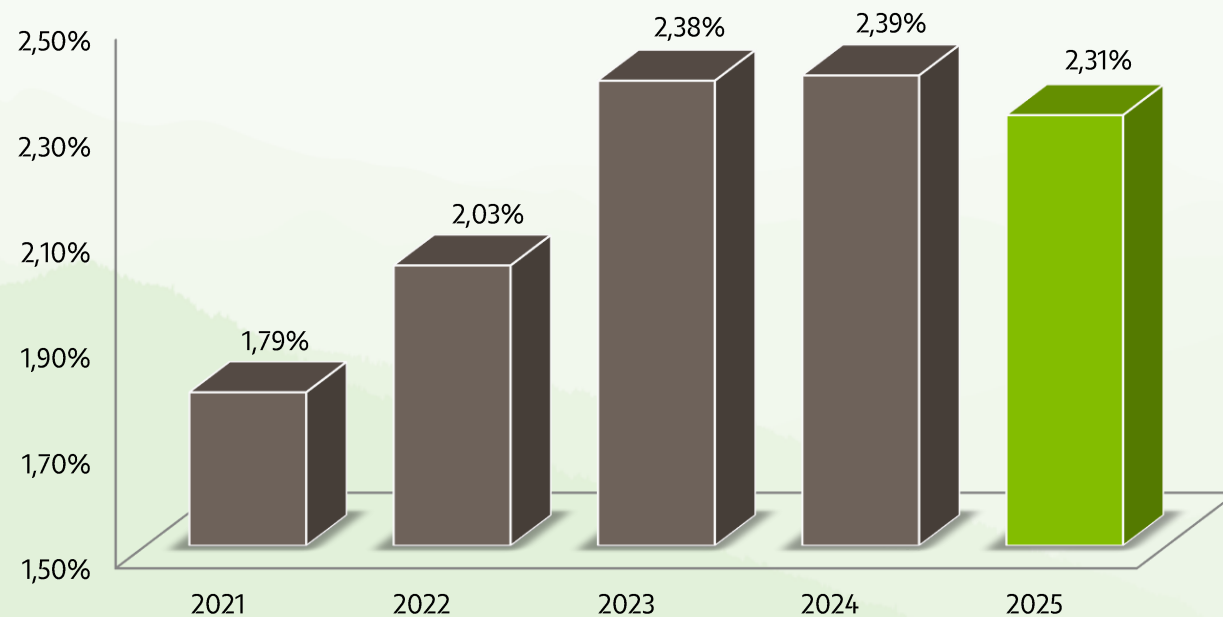
Egenkapitalavkastning



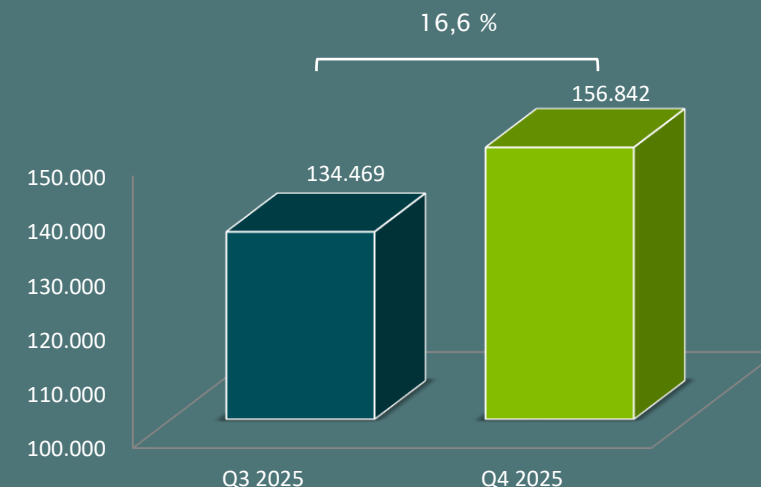
Etter skatt er det ordinære resultatet pr. 31.12.2025 på 302,5 mill. kroner som tilsvarer en egenkapitalavkastning uten hybridkapital på 9,1 %.

Egenkapitalavkastningen av totalresultatet er 13,4 % i 2025, sammenlignet med 12,2 % i fjor.

Rentenetto

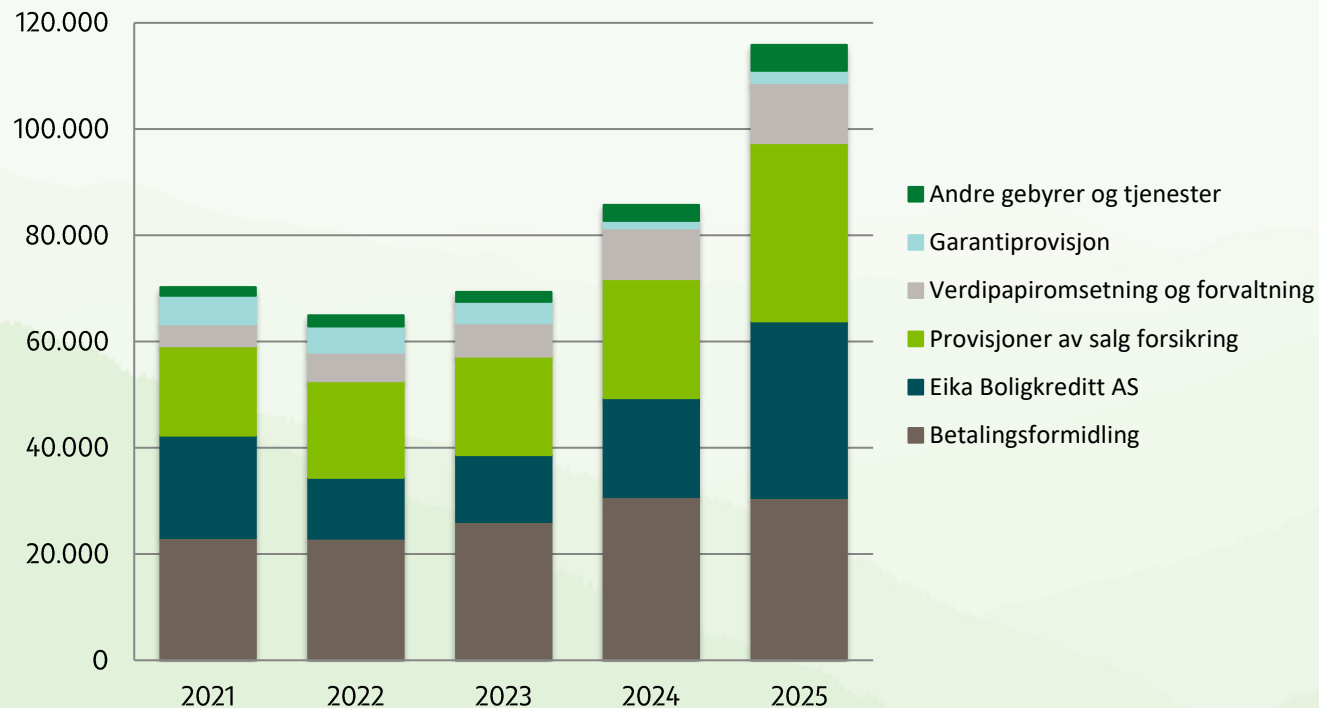


Endring netto renteinntekter siste kvartal (TNOK)



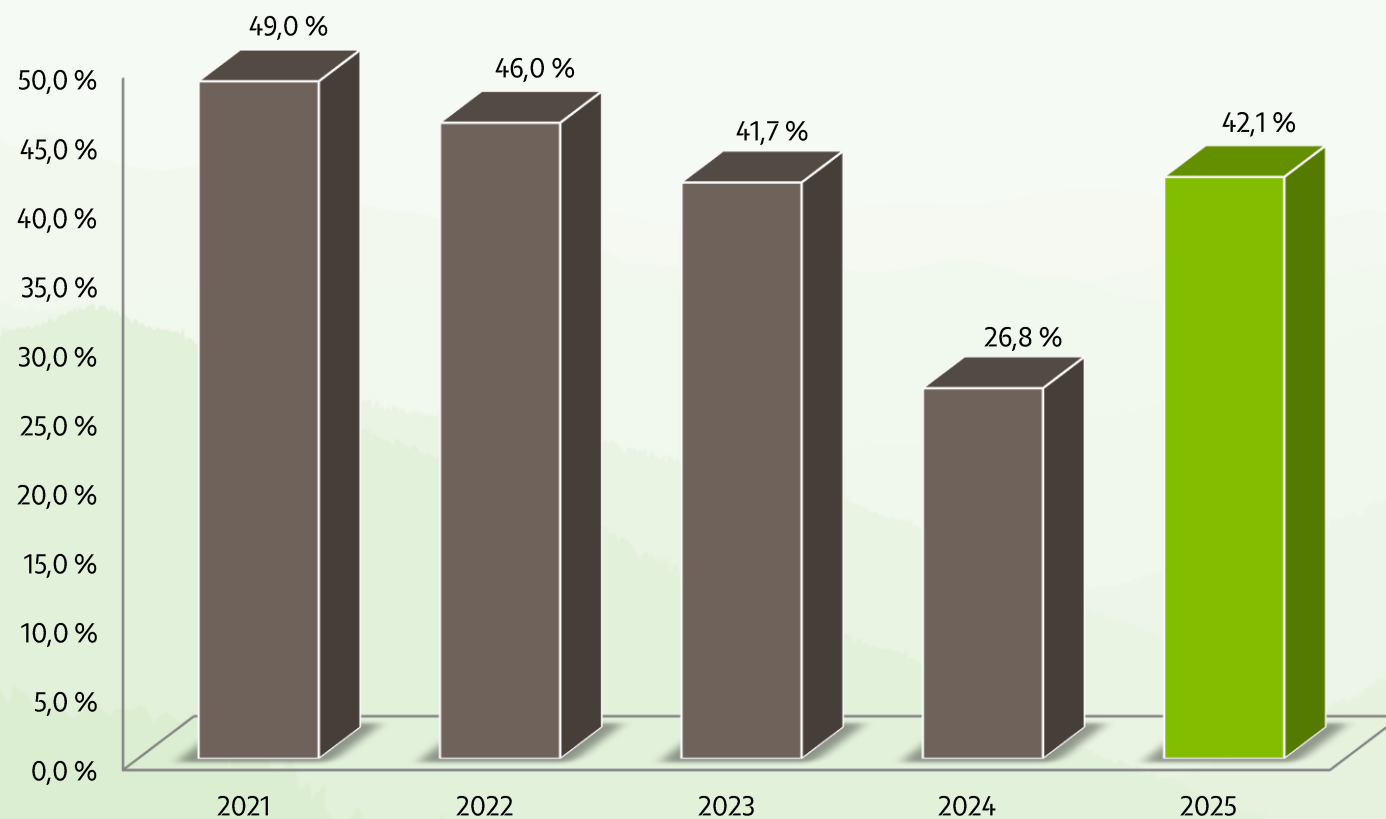
Netto renteinntekter utgjorde 561,5 mill. kroner pr. 31.12.2025, som tilsvarer en økning på 19 % mot samme periode i fjor. Isolert for kvartalet utgjorde netto renteinntekter 156,8 mill. kroner, en økning på 16,6 % sammenlignet med forrige kvartal. Økningen siste kvartal er påvirket av fusjonen med Tinn Sparebank 03.11.25. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er rentenettoen på 2,31 %, mot 2,39 % samme tid i fjor.

Provisjonsinntekter (TNOK)

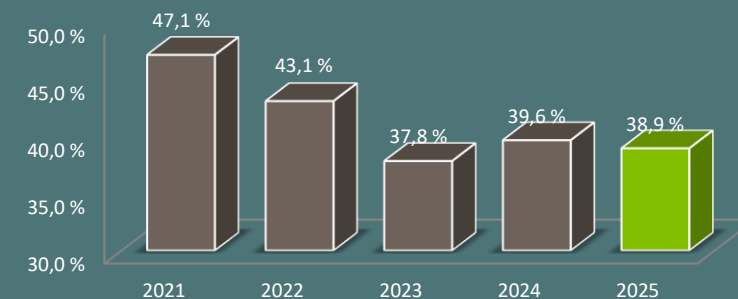


Netto provisjonsinntekter utgjorde 105,7 mill. kroner. Dette er en økning på 27,7 mill. kroner (35,4%) mot samme periode i fjor. Sammenlignet med forrige kvartal har netto provisjonsinntekter en økning på 10,4 %.

Kostnadsprosent



Kostnadsprosent korrigert for engangseffekter



Driftskostnadene utgjorde ved utgangen av 4. kvartal 306,2 mill. kroner, en økning på 153,8 mill. kroner sammenlignet med utgangen av 4. kvartal 2024. Som tidligere nevnt er sammenligningstallene påvirket av fusjonen med Hjartdal og Gransherad Sparebank 01.08.2024 som blant annet medførte en reduksjon i kostnader på 91,7 mill. kroner knyttet til negativ goodwill.

Resultatet i 4. kvartal blir påvirket av engangskostnader knyttet til fusjon på 17,1 mill. kroner i kvartalet, og totalt 22,9 mill. kroner hittil i år (11,9 mill. kroner i 2024).

Balanse

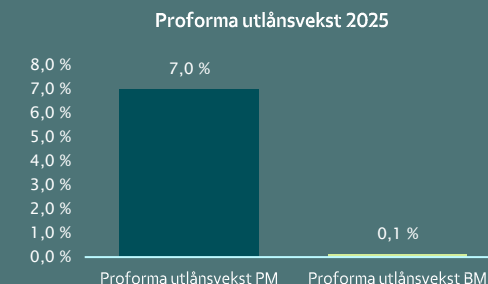
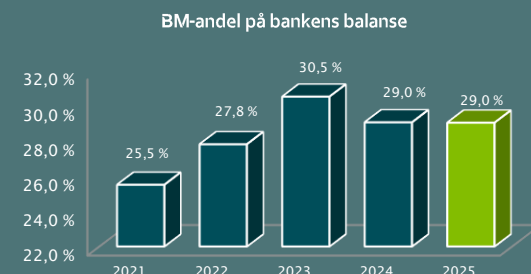
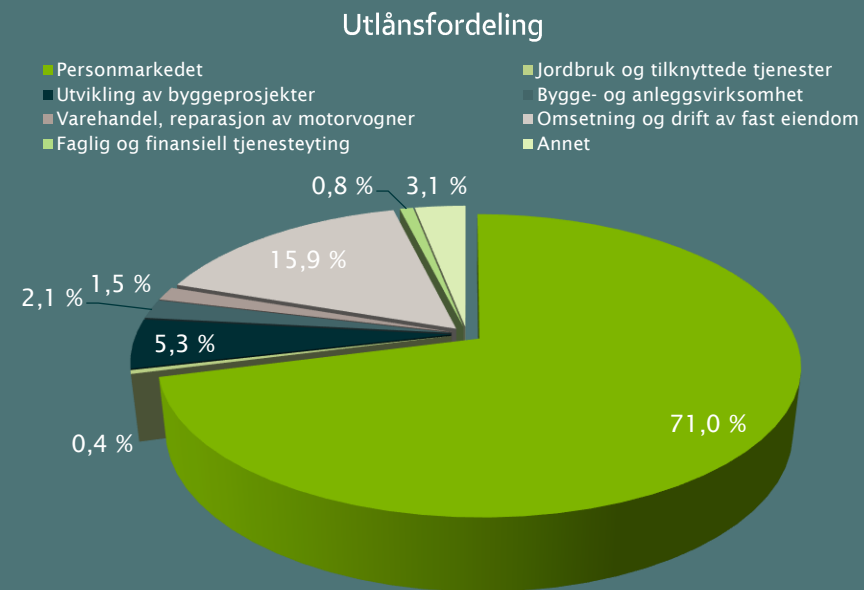
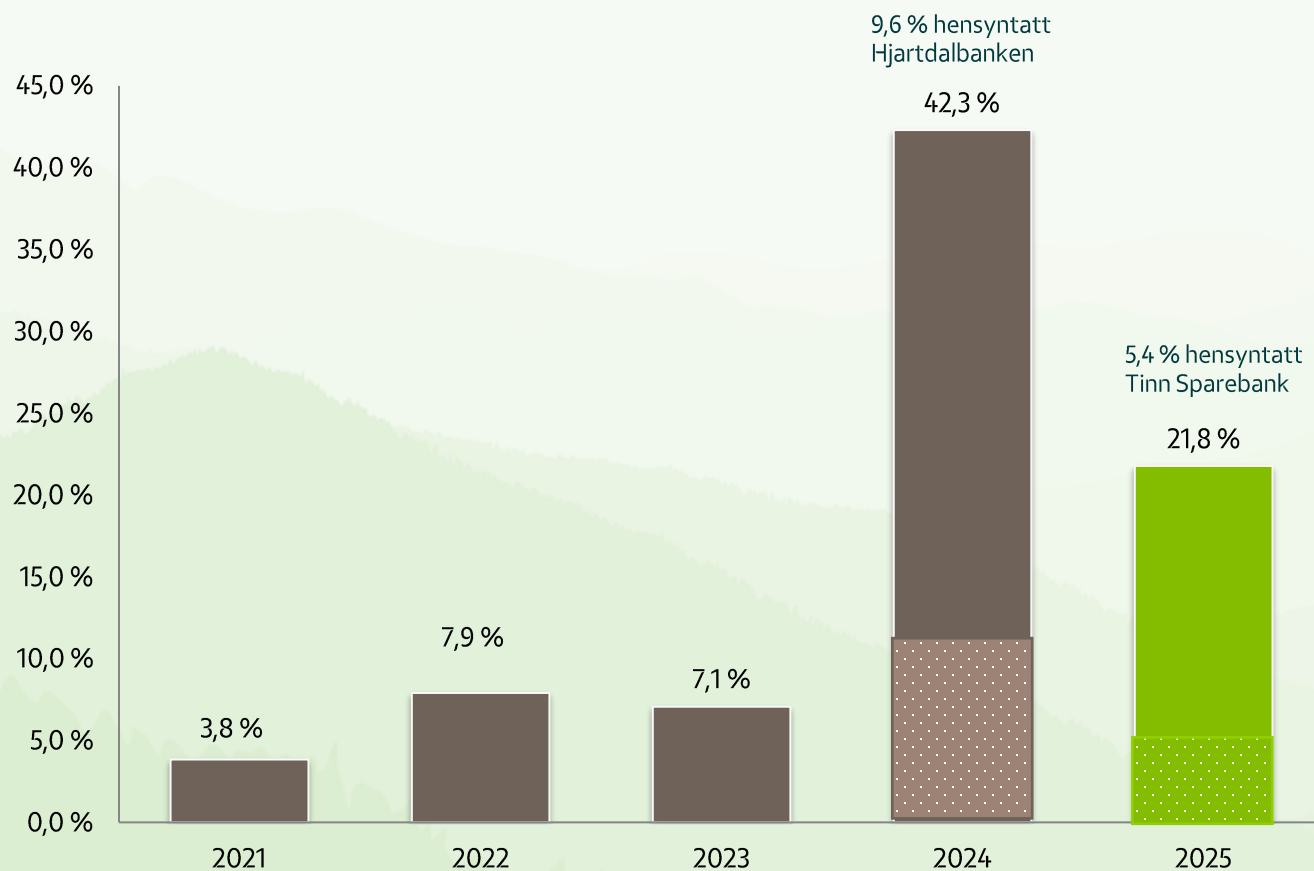
Tall i TNOK	31.12.2025	31.12.2024	Endring i %
Forvaltningskapital	27.809.332	23.034.941	20,7 %
Egenkapital	4.012.539	3.111.557	29,0 %
Innskudd fra kunder	18.846.735	14.786.078	27,5 %
Brutto utlån	21.591.274	18.993.658	13,7 %
Netto misligholdte engasjementer <90 dgr	132.910	67.756	96,2 %
Netto øvrige misligholdte engasjementer	91.373	79.571	14,8 %
Netto mislighold i % av netto utlån	0,62 %	0,36 %	72,2 %
Netto øvrige misligholdte eng. i % av netto utlån	0,43 %	0,42 %	2,4 %
Utlån overført til Eika Boligkreditt	7.202.414	4.650.718	54,9 %
Forretningskapital	35.011.746	27.685.660	26,5 %



Vekst i to spor

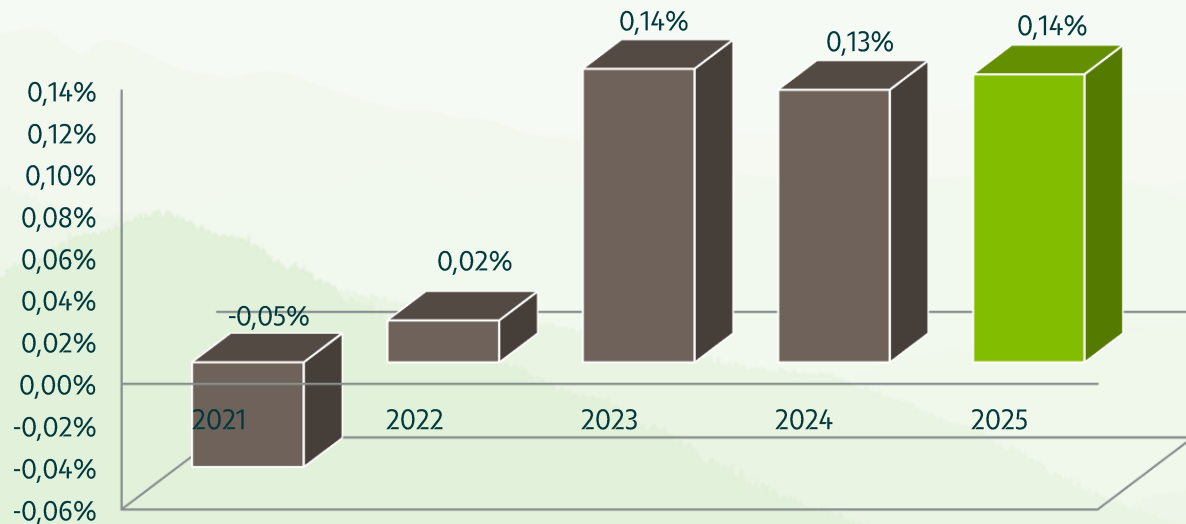
Teknisk fusjon med Hjordal og Gransherad Sparebank ble gjennomført i oktober, og juridisk fusjon med Tinn Sparebank ble gjennomført i november. Samtidig har 5 sparebankstiftelser, som sammen utgjør Skuestiftelsene, blitt etablert på de historiske bankene sine arnesteder. Disse viktige strategiske grepene er foretatt samtidig som banken leverer god utlånsvekst i personmarkedet og fortsetter å ta markedsandeler i bankens kjerneområde.

Utlånsvekst hittil i år inkl. Eika Boligkreditt

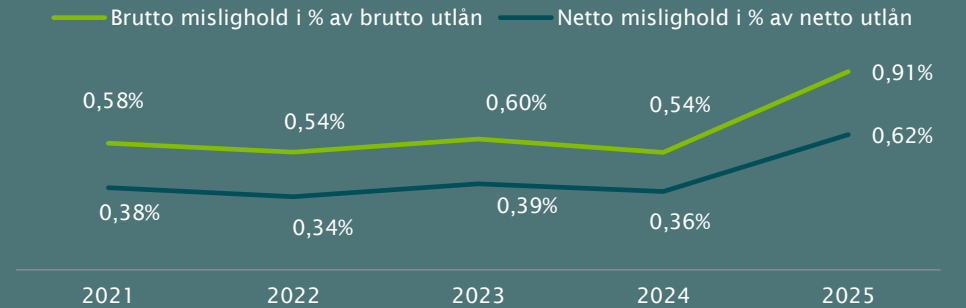


Brutto utlån til kunder utgjør 21 591 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal, en økning på 13,7 % hittil i år. Inkludert bankens utlånsportefølje på 7 202,4 mill. kroner i Eika Boligkreditt AS, utgjør utlånsveksten 21,8 % i år. Hensyntatt fusjonen med Tinn Sparebank er proforma årsvekst på 5,4 %. Dette er fordelt med 7,0 % vekst på PM, og 0,1 % på BM.

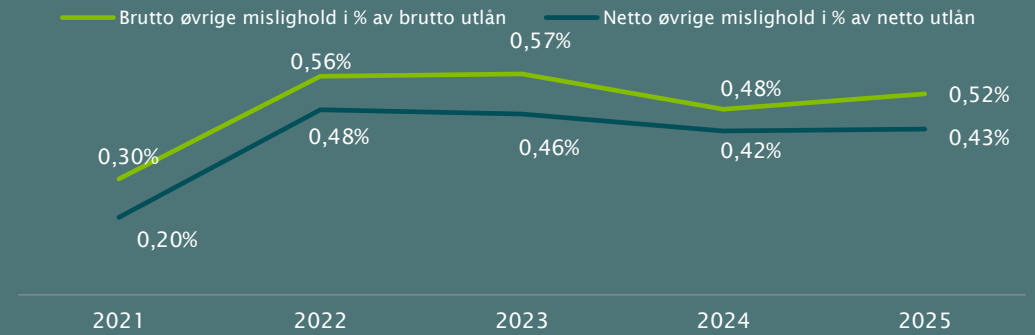
Utvikling i tap på utlån i % av brutto utlån



Mislighold over 90 dager



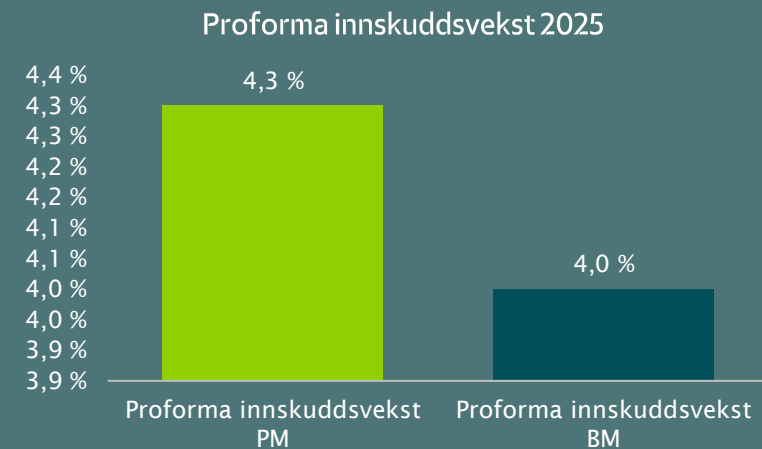
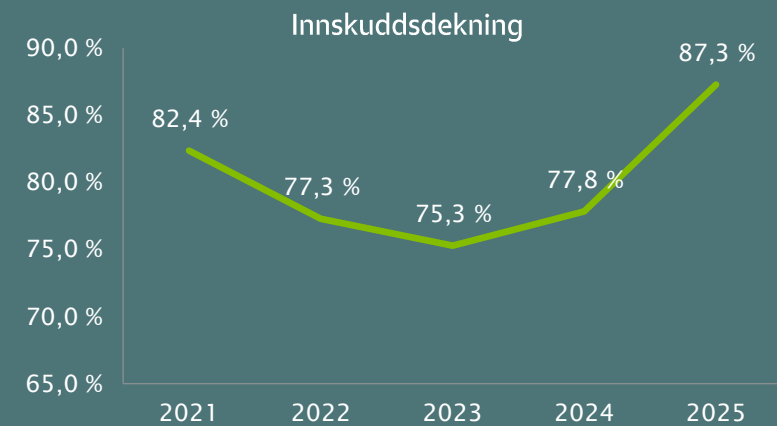
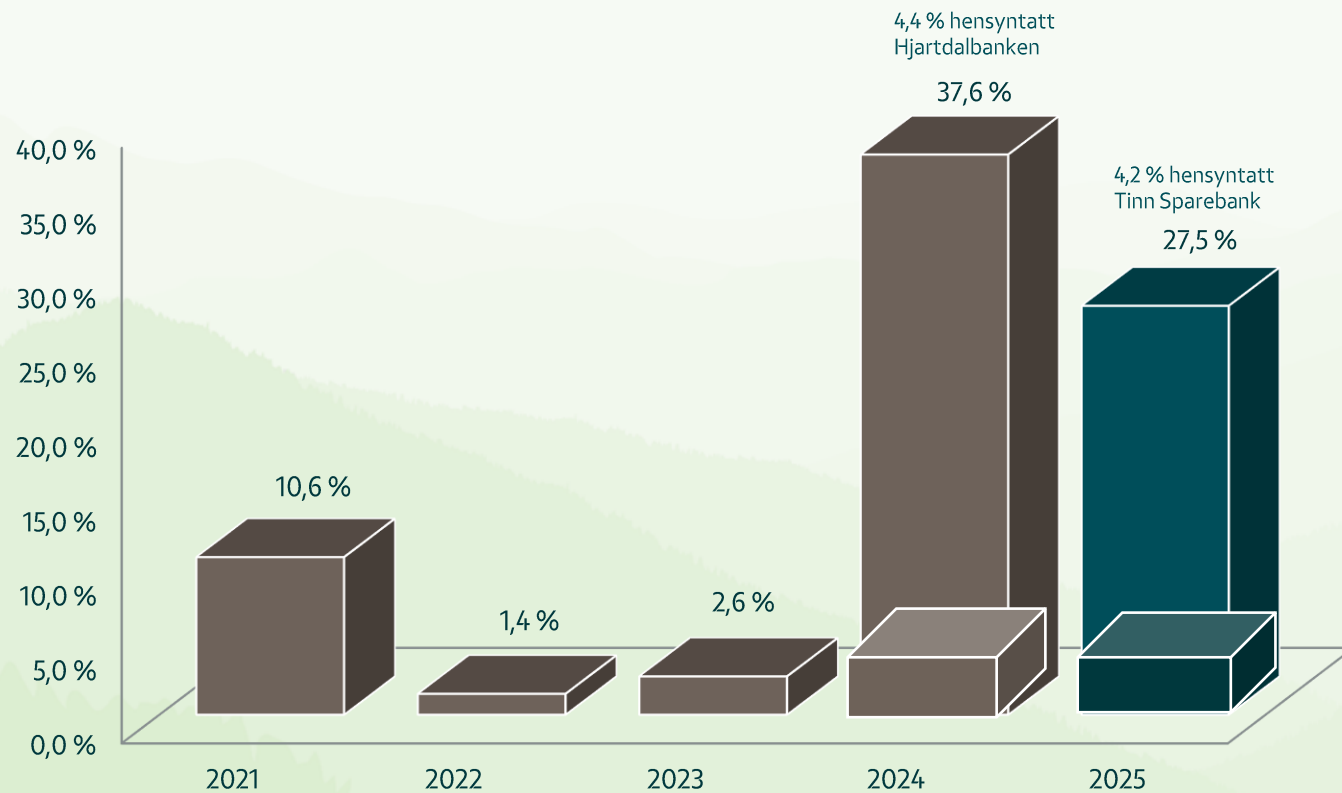
Øvrige mislighold



Bankens netto tap på utlån utgjør 29,7 mill. kroner ved utgangen i 4. kvartal. Tap knyttet til individuelle nedskrivninger og konstaterte tap utgjør 41,7 mill. kroner. Reduksjonen i de modellberegnete tapene på 12,1 mill. kroner inneholder en økning på 1,8 mill. kroner i tillegg nedskrivninger utover de modellberegnete tapene i steg 2.

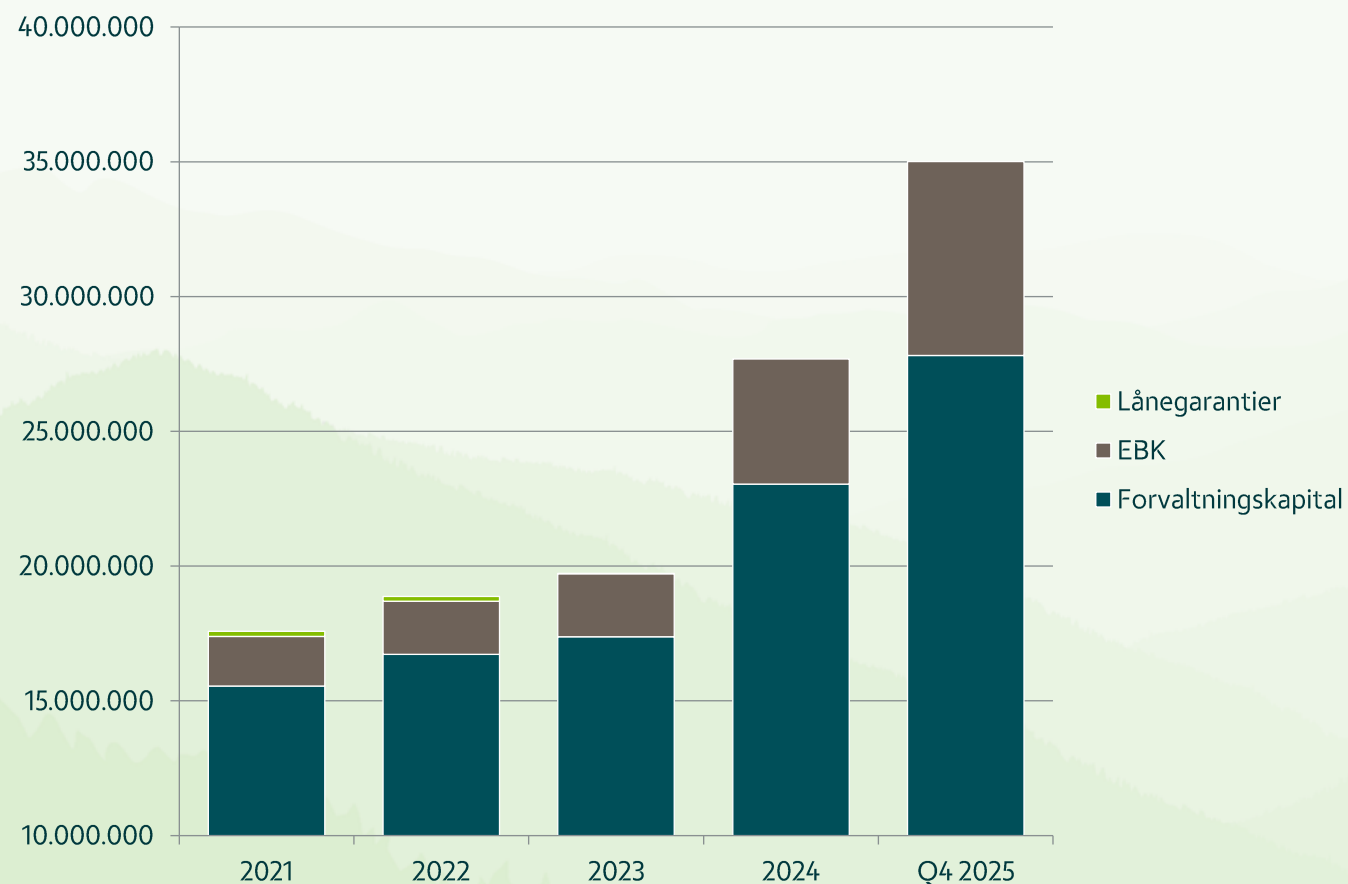
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjorde 132,9 mill. kroner ved utgangen av kvartalet, noe som er en økning på 31,2 mill. kroner i 4. kvartal. Netto øvrige misligholdte engasjementer utgjorde 91,4 mill. kroner ved utgangen av kvartalet, noe som er en nedgang på 26,5 mill. kroner i 4. kvartal.

Innskuddsvekst

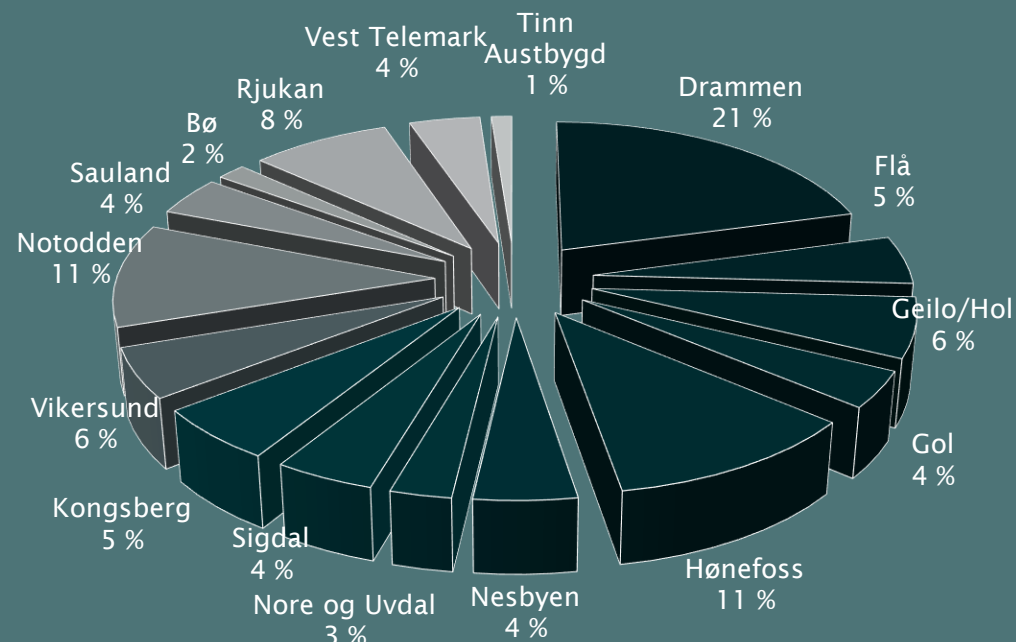


Innskudd fra kunder var 18 846,7 mill. kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 27,5 % i år.

Forretningskapital



Utlånsportefølje personmarked pr. avdeling

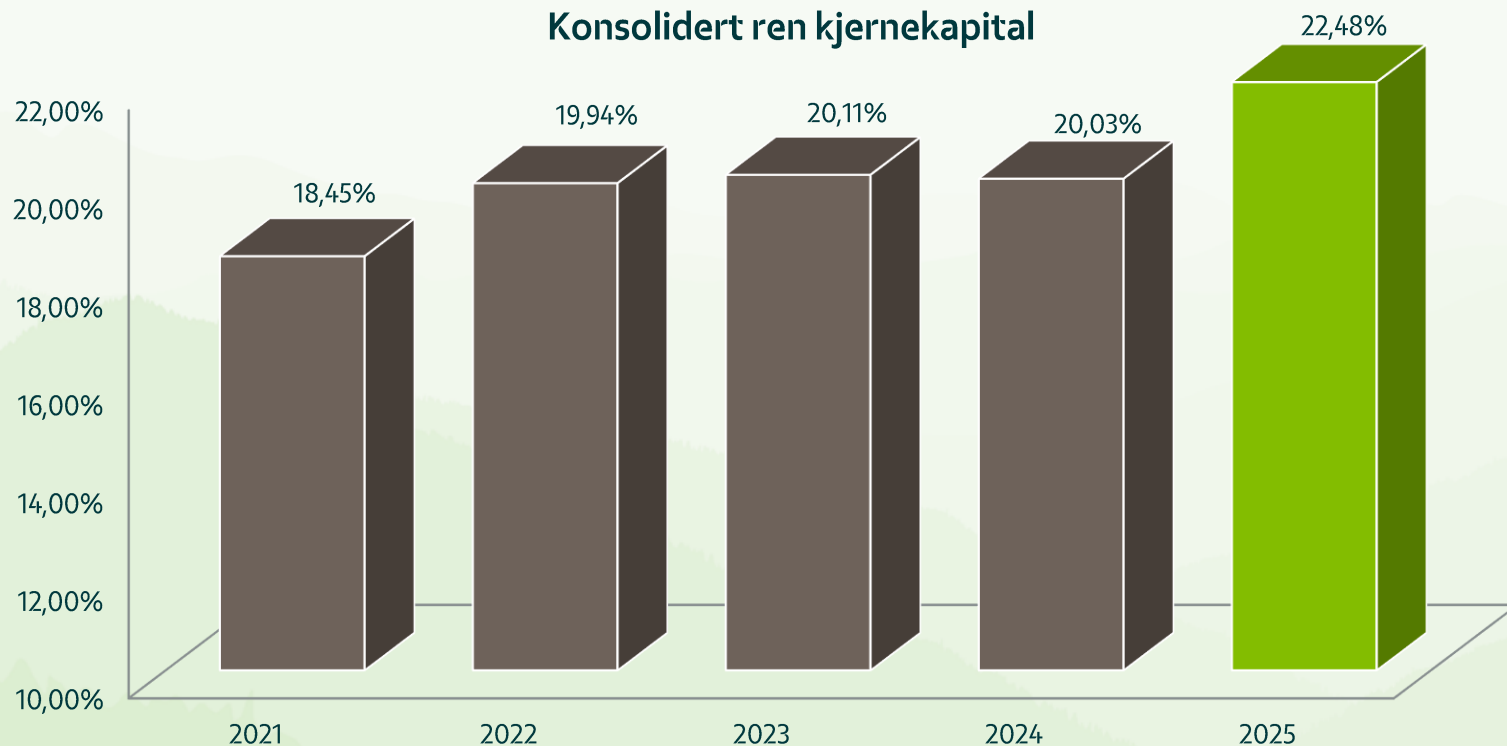


Forvaltningskapitalen er ved utgangen av kvartalet på 27 809,3 mill. kroner, en økning på 20,7 % det siste året. Brutto utlån til kunder utgjør 21 591 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal, en økning på 13,7 % hittil i år. Inkludert bankens utlånsportefølje på 7 202,4 mill. kroner i Eika Boligkreditt AS, utgjør utlånsveksten 21,8 % i år. Hensyntatt fusjonen med Tinn Sparebank er proforma årsvekst på 5,4 %. Dette er fordelt med 7,0 % vekst på PM, og 0,1 % på BM.

Inkludert utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS utgjør bankens totale forretningskapital 35 011,7 mill. kroner pr 31.12.2025. En økning på 26,5 % i år.

Kapitaldekning

Konsolidert ren kjernekapital



Bankens ansvarlige kapital er ved utgangen av kvartalet 3 808,2 mill. kroner og med et beregningsgrunnlag på 13.016,8 mill. kroner, er kapitaldekningen og kjernekapitaldekning på hhv 29,26 % og 27,60 %. Ren kjernekapital utgjør 26,30 % pr 31.12.2025.

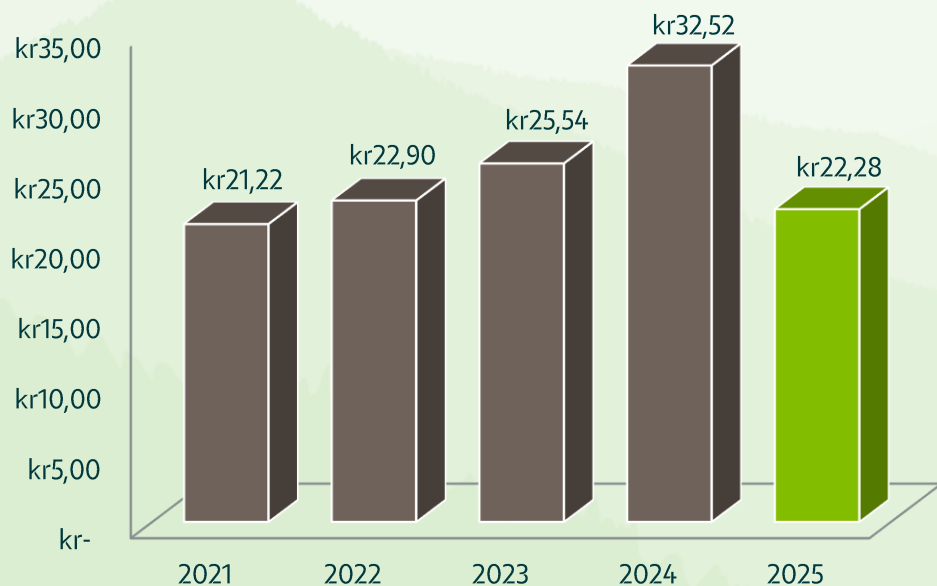
Konsolidert ren kjernekapital for eierforetak i samarbeidende gruppe er beregnet til 22,48%

Banken er solid kapitalisert. Dette vil i kombinasjon med en unik posisjon med god kjennskap og lav markedsandel i store vekstområder, gi et veldig godt grunnlag for en god organisk vekst i tiden fremover. Samtidig har etablering av stiftelser gitt mulighet for økt utdeling av overskudd uten utvanningseffekter. God organisk vekst og økt utbyttestrategi er virkemidlene for kapitaloptimaliseringen av banken i tiden fremover.

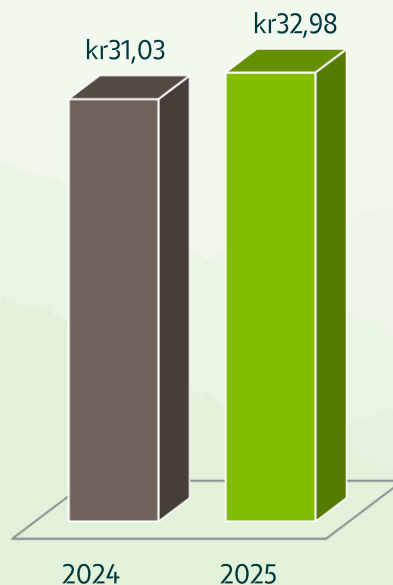
Egenkapitalbevis

	2025	2024	2023	2022	2021
Børs kurs (kr)	349,9	279,0	230,0	228,0	210,0
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	299,7	283,5	275,4	256,2	229,6
Pris/Bokført verdi (P/B)	1,17	0,98	0,84	0,89	0,91
Utbytte pr EKB*	22,27*	32,52	17,00	12,50	11,00
Effektiv avkastning	37,1%	28,7%	6,4%	13,8%	27,1%

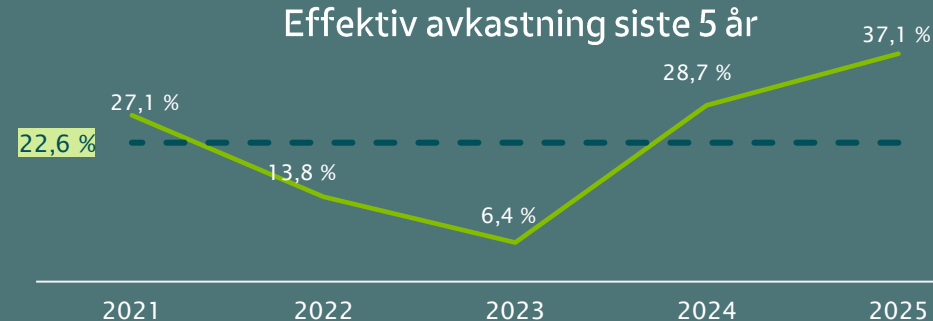
Resultat pr. egenkapitalbevis



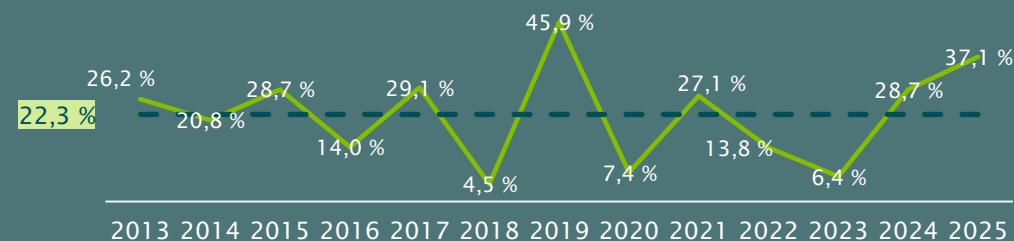
Resultat pr. egenkapitalbevis av totalresultat



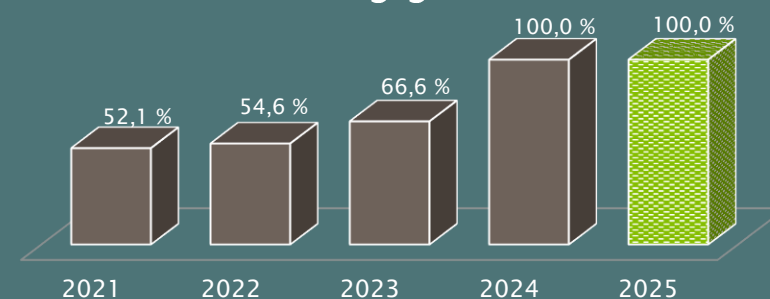
Effektiv avkastning siste 5 år



Effektiv avkastning siden første fusjon



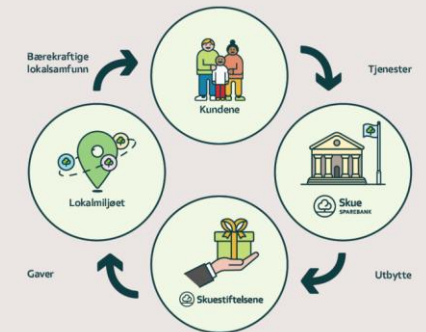
Utdelingsgrad



*Foreslått utbytte for 2025 er kr 22,27, tilsvarende 100% utdelingsgrad. Dette tilsvarer en direkteavkastning på 8 %

Fokus på uttak av fusjonseffekter

- Etablering av stiftelser gir mulighet for økt utdeling av overskudd uten utvanningseffekter
 - Det vil i tiden fremover være fokus på kapitaloptimalisering gjennom vekst og økte utbytter i årene som kommer
- Effektivisering
 - Etter to fusjoner på to år, vil det fremover være fokus på å effektivisere driften og organisasjonen.
- Fusjonskostnader 2026
 - Det vil fortsatt påløpe fusjonskostnader utover i første halvår 2026, da spesielt knyttet til gjennomføringen av teknisk fusjon i mars 2026. Disse kostnadene er estimert til 20 MNOK.



Nåværende utbyttestrategi

Minimum 50% utdelingsgrad til egenkapitalbeviserne

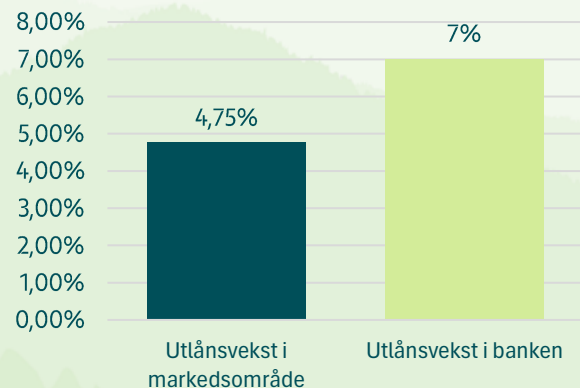
Ny utbyttestrategi

75 - 100 prosent av bankens årsresultat deles ut som gaver og utbytte. Det er videre et mål at eierbrøken ikke endres.

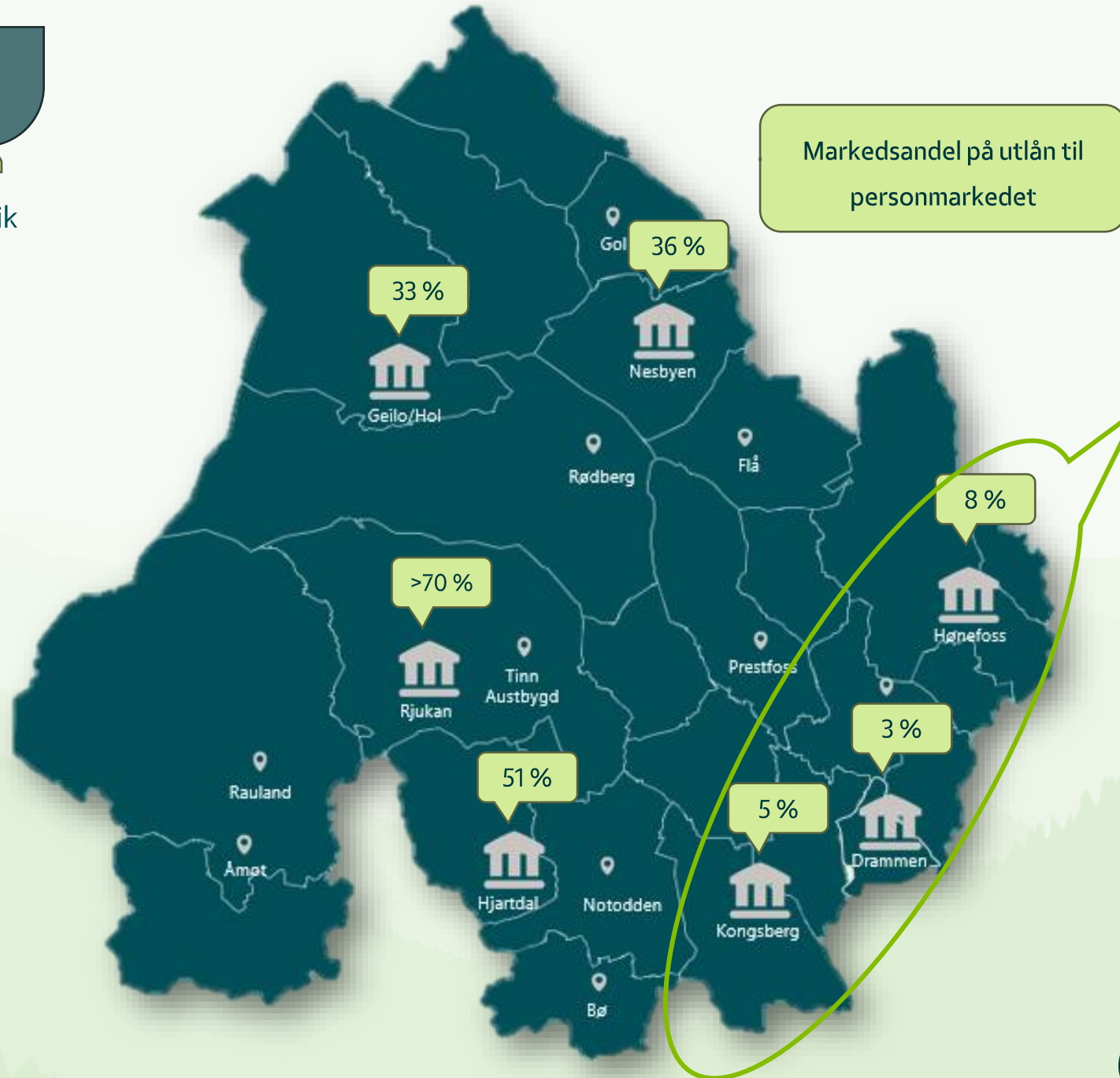
Rigget for organisk vekst

«Solid kapitalisert i kombinasjon med unik posisjon med god kjennskap og lav markedsandel i store vekstområder»

Utlånsvekst personmarked 2025



*Hensyntatt vekst i Tinn Sparebank i 2025 før juridisk fusjon



Det er 213 mrd. i totalt utlånsvolum på personmarkedet i bankens markedsområde. Av dette ligger 141 mrd. i nedre del av Buskerud hvor banken har lav markedsandel.

*Kilde: Early Warning