

# 1. kvartalsregnskap 2009



**Sparebanken Øst**

167. driftsår

# Om Sparebanken Øst

- Historie tilbake til 1843
- Fusjon mellom Skoger Sparebank og Eiker Sparebank
- Hovedkontor i Drammen, samt 22 bankkontorer i det sentrale østlandsområdet
- En av Norges største alliansefrie sparebanker
- Forvaltningskapital på ca. NOK 24,8 mrd. per 31.03.09
- Leverandør av tjenester innenfor områdene finansiering, sparing, plassering, betalingsformidling, forsikring, eiendomsdrift og finansiell rådgivning
- Konsernet Sparebanken Øst består av morbanken og de heleide datterselskapene AS Finansiering, Sparebanken Øst Eiendom AS, Øst Prosjekt AS og Sparebanken Øst Boligkreditt AS

# STATUS SPAREBANKEN ØST

- God underliggende bankdrift, styrket nettorente
- Robust likviditetssituasjon
- Styrket kapitalsituasjon gjennom fortrinnsrettsemisjon
- Lave tap

# Konsernregnskap 31.03.09

- Resultat før skatt 43,5 mill. kroner (26,8)
- Rentemargin opp 0,20%p til 2,07% av GFK
- Totale kostnader ned 0,09%p, til 1,34% av GFK
  
- Kapitaldekning 12,15 (mål 12,00)
- Kjernekapitaldekning 8,76 (mål 10,00)
- EK-rentabilitet 10,82 (mål 11,00)
- Tap/IB nto.utlån 0,04 (mål <0,4%)

Resultatregnskap (tall i MNOK)	310309	310308	311208	310309	310308
Netto rente- og kredittprov.inntekter	126,3	103,0	436,6	2,07	1,87
Utbytte og andre inntekter av VP	0,0	1,7	6,3	0,00	0,03
Prov.innt. og innt. fra banktjenester	20,9	19,7	81,3	0,34	0,36
Prov.kostn. og kostn. fra banktjenester	6,2	5,8	24,9	0,10	0,11
Nto verdiendr. og gev. av val. og VP	(24,5)	(26,0)	(490,2)	(0,40)	(0,47)
Andre driftsinntekter	4,2	3,6	19,2	0,07	0,07
Lønn og generelle adm.kostn.	59,5	58,2	223,5	0,98	1,06
Andre driftskostnader	16,1	14,9	68,7	0,26	0,27
<b>RESULTAT FØR TAP/GEVINST</b>	<b>45,1</b>	<b>23,1</b>	<b>(263,9)</b>	<b>0,74</b>	<b>0,42</b>
Tap på utlån og garantier	1,6	(3,7)	244,9	0,03	(0,07)
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>43,5</b>	<b>26,8</b>	<b>(508,8)</b>	<b>0,71</b>	<b>0,49</b>
Beregnet skattekostnad	13,4	7,9	(123,0)	0,22	0,14
<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>30,1</b>	<b>18,9</b>	<b>(385,8)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,34</b>

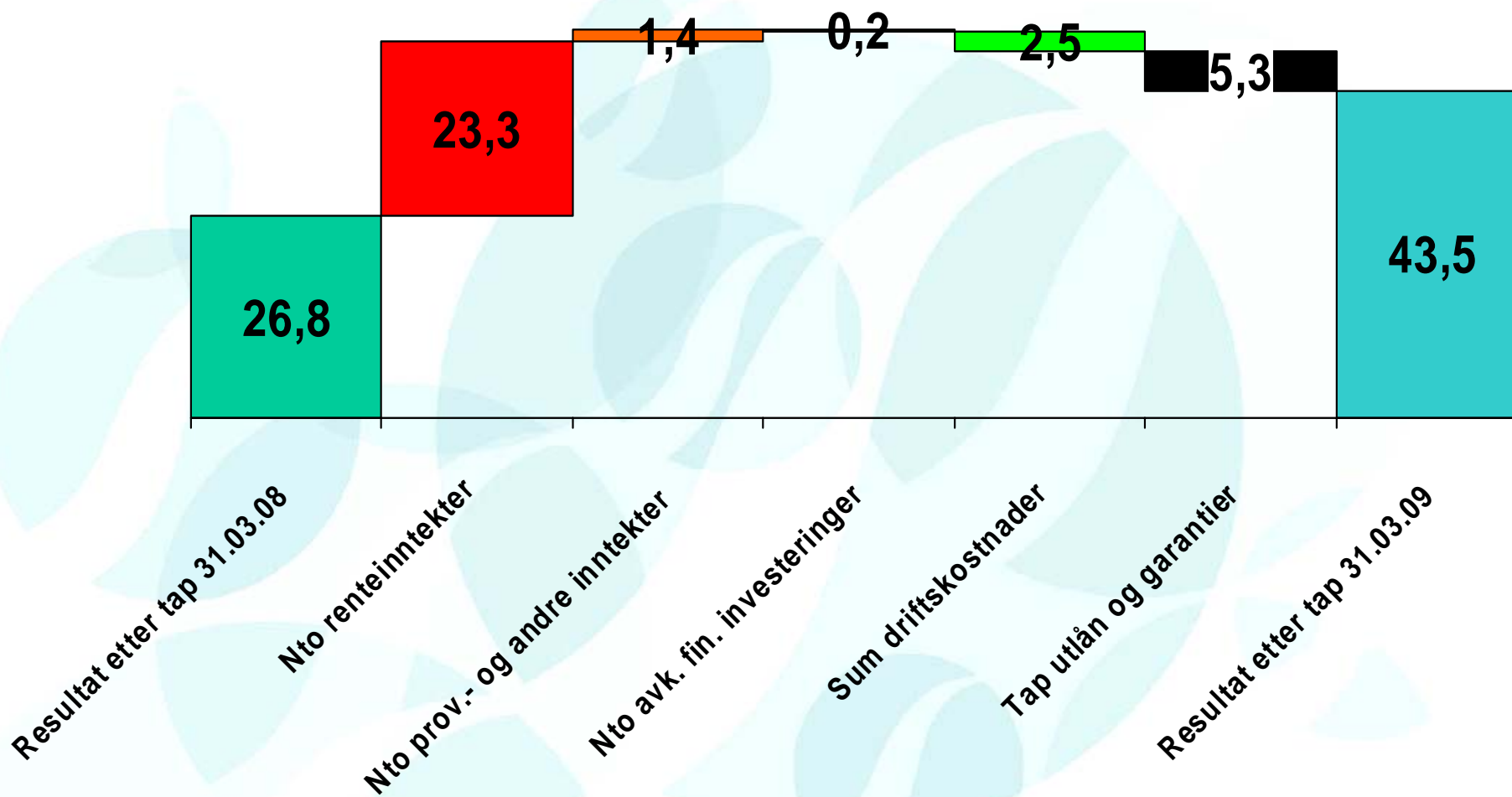
# Balansens eiendeler konsern

Eiendeler (tall i MNOK)	310309	310308	Endr. %
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.603,1	877,3	+196,7
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	916,5	949,3	-3,5
- Individuelle nedskrivninger	97,9	0,0	
- Nedskrivninger på grupper av utlån	50,5	0,0	
Utlån til og fordringer på kunder	17.113,6	17.253,3	-0,8
-Individuelle nedskrivninger	82,7	45,2	+83,0
-Nedskrivninger på grupper av utlån	69,9	15,5	+351,0
Rentebærende verdipapirer	3.356,9	2.571,8	+30,5
Aksjer m.v.	285,7	359,7	-20,6
Utsatt skatt eiendel	111,2	5,5	+1.921,8
Varige driftsmidler	288,4	250,1	+15,3
Andre eiendeler	310,1	30,9	+903,6
Forskuddsbetalinger og opptj. inntekter	146,7	136,8	+7,2
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>24.831,2</b>	<b>22.374,0</b>	<b>+11,0</b>

# Balansens gjeld/egenkapital konsern

Gjeld og egenkapital (tall i MNOK)	310309	310308	Endr.%
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.072,4	2.419,3	+109,7
Innskudd fra kunder	7.427,5	7.149,3	+3,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap.	9.993,6	10.005,0	-0,1
Annen gjeld	257,7	372,1	-30,7
Påløpne kostn. og mott. ikke opptj.innt.	205,0	205,5	-0,2
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	69,5	75,7	-8,2
Ansvarlig lånekapital	661,9	656,7	+0,8
<b>Sum gjeld</b>	<b>23.687,6</b>	<b>20.883,6</b>	<b>+13,4</b>
Innskutt egenkapital	413,2	384,4	+7,5
Opptjent egenkapital	700,3	1.087,1	-35,6
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.113,5</b>	<b>1.471,5</b>	<b>-24,3</b>
Perioderesultat etter beregnet skatt	30,1	18,9	+59,3
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>24.831,2</b>	<b>22.374,0</b>	<b>+11,0</b>

# Endring resultat etter tap (konsern)





# Kvartalsutvikling - morbank

	2/07	3/07	4/07	1/08	2/08	3/08	4/08	1/09
Rentenetto	79,9	90,2	87,5	91,7	91,0	101,9	104,7	106,6
Utb., kursgev/-tap VP/val	(7,9)	54,3	1,3	(24,3)	(33,1)	(124,1)	(302,6)	(24,5)
Andre driftsinnt. (nto)	18,7	19,1	22,7	16,7	17,3	18,7	17,1	17,4
Sum inntekter (nto)	90,7	163,6	111,5	84,1	75,2	(3,5)	(180,8)	99,5
Personalkostnader	29,4	31,9	33,0	34,8	29,8	36,0	34,1	37,1
Andre driftskostnader	28,1	25,0	31,8	30,0	28,7	26,8	34,0	30,0
Resultat før tap	33,2	106,7	46,7	19,3	16,7	(66,3)	(248,9)	32,4
Tap på utlån	(2,0)	(0,6)	(2,2)	(4,5)	1,9	26,4	213,0	(3,0)
<b>Ordinært driftsresultat</b>	<b>35,2</b>	<b>107,3</b>	<b>48,9</b>	<b>23,8</b>	<b>14,8</b>	<b>(92,7)</b>	<b>(461,9)</b>	<b>35,4</b>

# Underliggende bankdrift - morbank

	2/07	3/07	4/07	1/08	2/08	3/08	4/08	1/09
Rentenetto	79,9	90,2	87,5	91,7	91,0	101,9	104,7	106,6
Andre driftsinnt. (nto)	18,7	19,1	22,7	16,7	17,3	18,7	17,1	17,4
Personalkostnader	29,4	31,9	31,0	34,8	29,8	36,0	34,1	37,1
Andre driftskostnader	28,1	25,0	31,8	30,0	28,7	26,8	34,0	30,0
Res.ord.virksomhet f.tap	41,1	52,4	47,4	43,6	49,8	57,8	53,7	56,9
Bonus ansatte			2,0					
Utb., kursgev./tap VP/val.	(7,9)	54,3	1,3	(24,3)	(33,1)	(124,1)	(302,6)	(24,5)
Tap på utlån	(2,0)	(0,6)	(2,2)	(4,5)	1,9	26,4	213,0	(3,0)
Ordinært driftsresultat	45,5	107,3	48,9	23,8	14,8	(92,7)	(461,9)	35,4

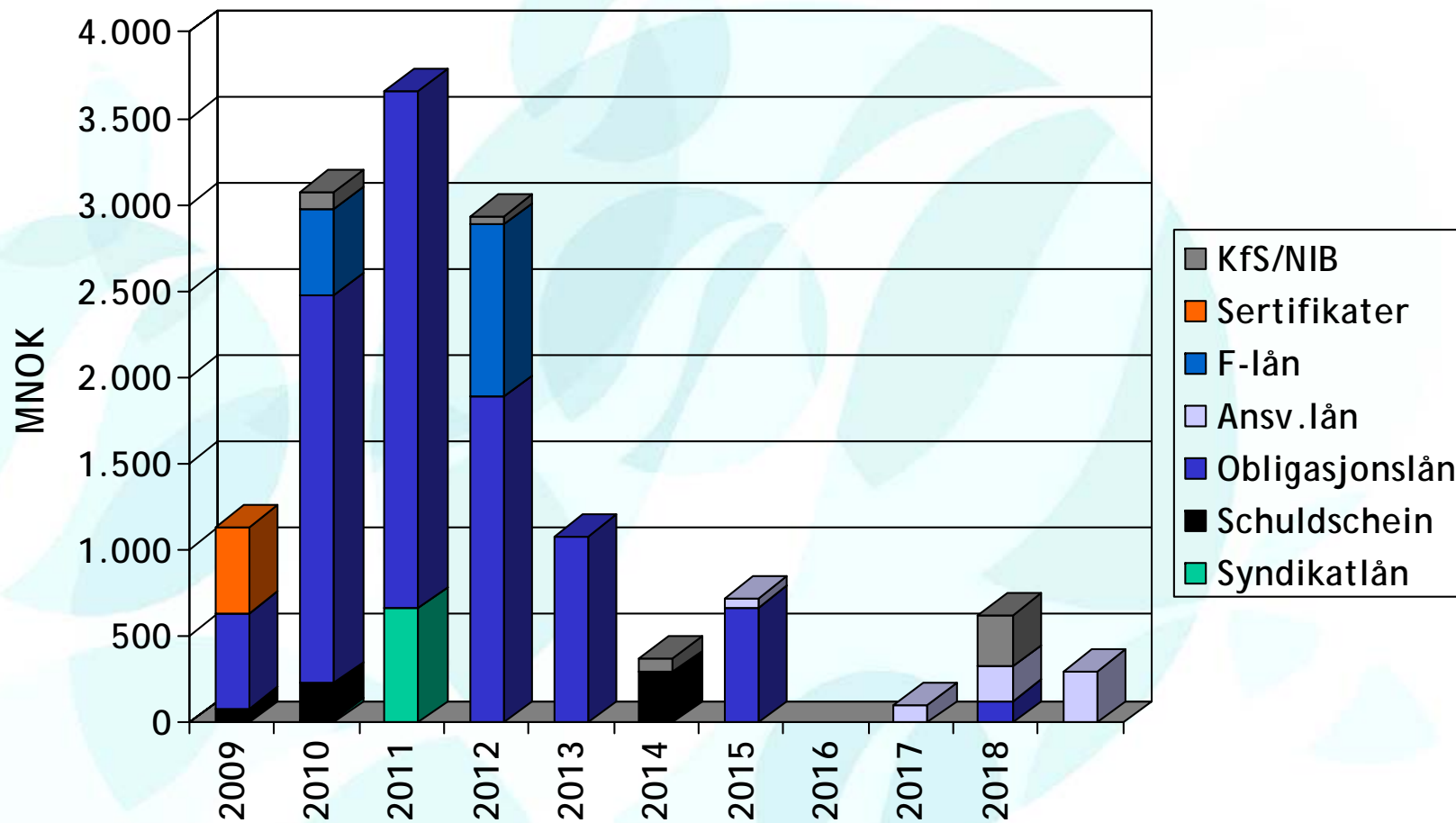
# Likviditet

- Robust likviditetssituasjon
  - 115,3% overfinansiering av illikvide eiendeler
  - 12 måneders drift uten frisk kapital, prognose >700 MNOK fri likviditet pr. april 2010
  - Førtidig innfrielse lån €180M 30.04.2009
  - Stabil innskuddsbasis
  - Sparebanken Øst Boligkreditt AS etablert, planlagt utstedelse av OMF juni 2009

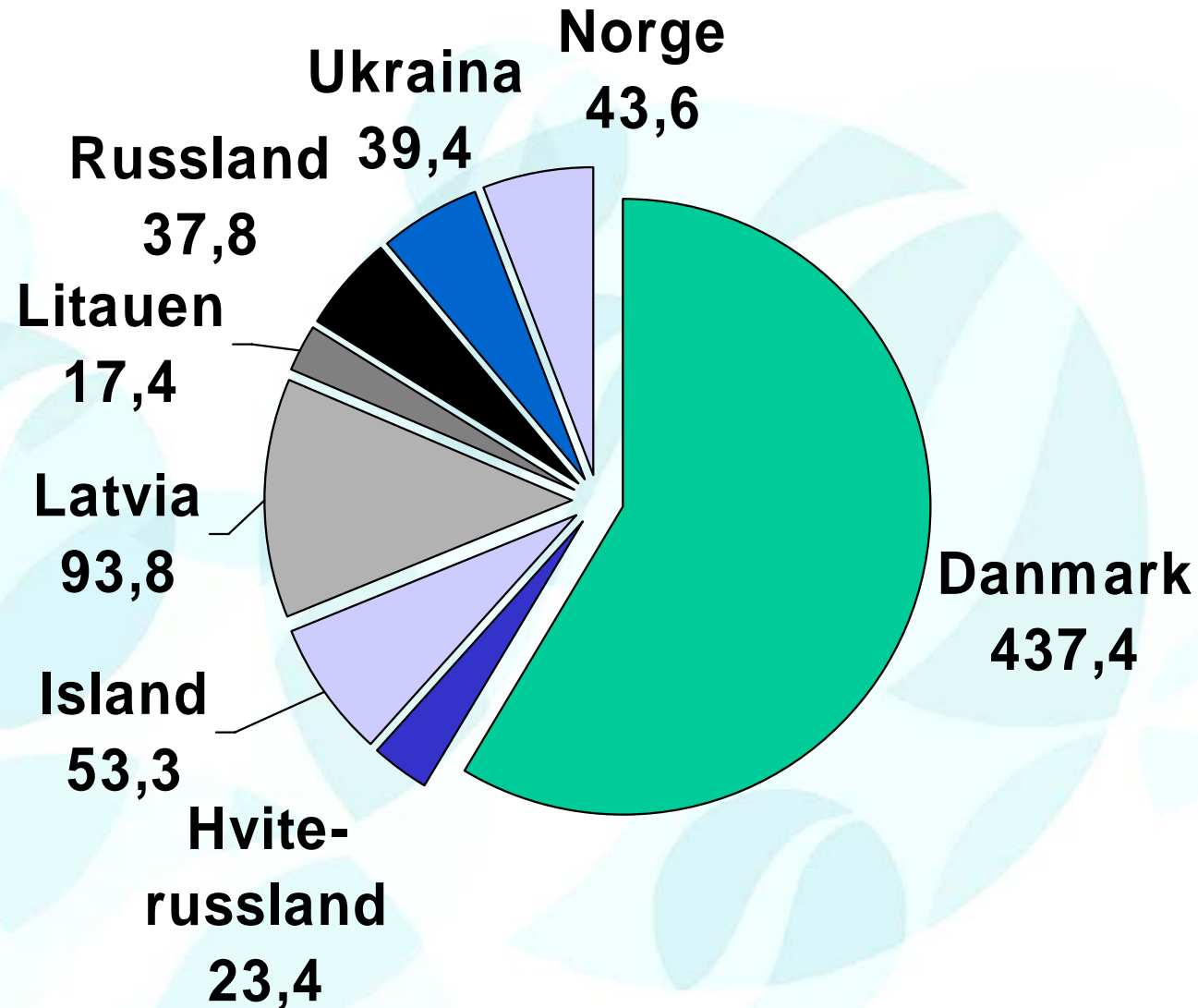
# Kapitalsituasjon

- Fortrinnsemisjon gjennomført 2. kvartal
- Netto emisjonsproveny MNOK 181,6
  - Per 31.03.09 med tillegg av netto emisjonsbeløp:
    - Kapitaldekning 13,78%
    - Kjernekapitaldekning 10,58%
    - Grunnfondsbrøk etter emisjon 52,1%

# Forfallsprofil innlån pr. 05.05.09



# Syndikatutlån 30.04.09 (MNOK)



# Øst-Europa

- Eksponert kun mot banker
- 1 Latvisk bank restrukturert
  - Mottatt 30%, resten over 2 år
  - EBRD inne med økt kapital og eierandel 25%
  - Garanti fra den latviske stat
- 1 lån delvis førtidig innfridd
- 3 lån innfridd ift. avtale
- Alle lån i ØE unntatt 2 skal ihht. avtale innfries innen august 2009
- Ingen andre banker i forhandlinger per i dag
- Uendret makrosyn

# Øst-Europa - eksponering

	31.12.08	30.04.09	Endr.
Hviterusland	24,5	23,0	-1,5
Latvia	152,9	93,8	-59,1
Litauen	19,7	17,4	-2,3
Rusland	84,0	37,8	-46,2
Ukraina	42,0	39,4	-2,6
<u>Totalt</u>	<u>321,1</u>	<u>211,4</u>	<u>-111,7</u>

- Eksponering endret 35%, ingen tap



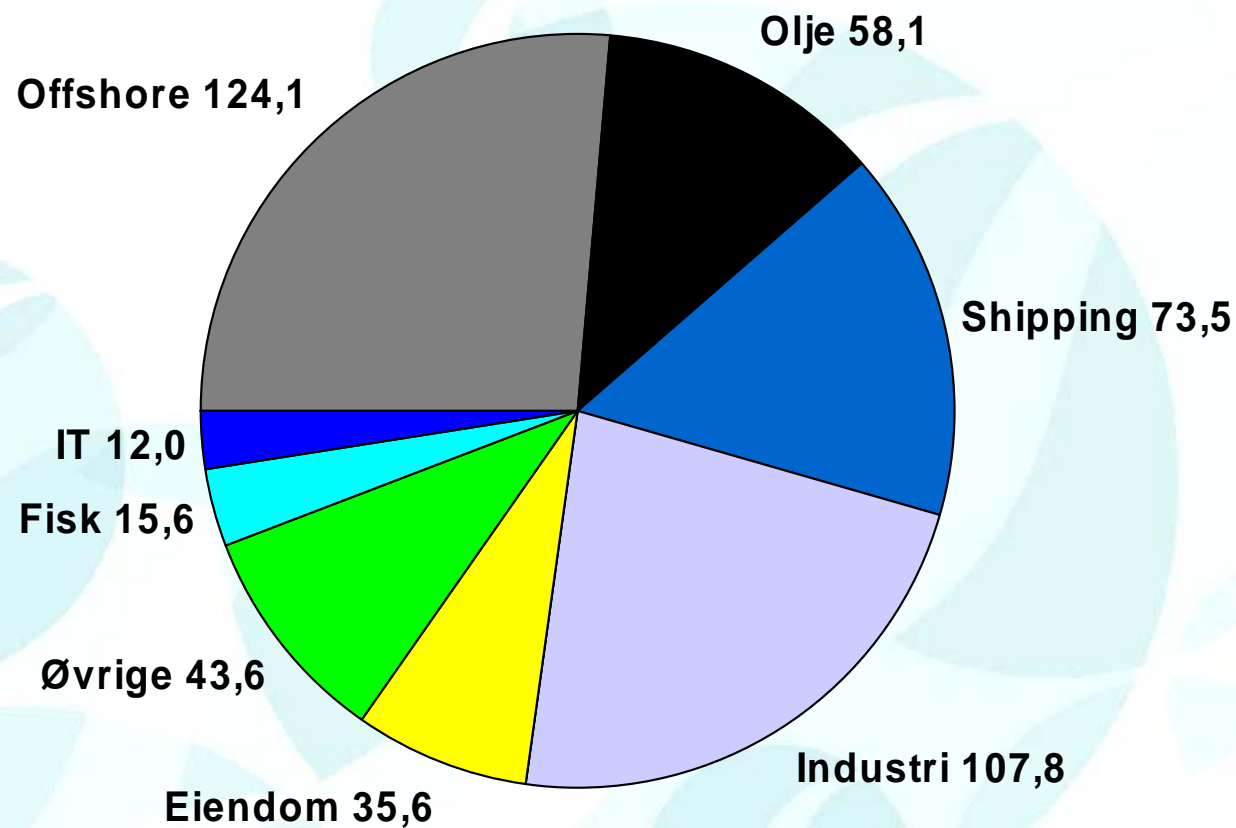
# Island

- Eksponering mot 4 sparebanker og 1 investeringselskap
  - 1 sparebank friskmeldt, ny EK fra staten/IMF
  - 2 institusjoner i restruktureringsforhandlinger
  - 2 institusjoner satt under administrasjon
- Ytterligere nedskrivning foretatt

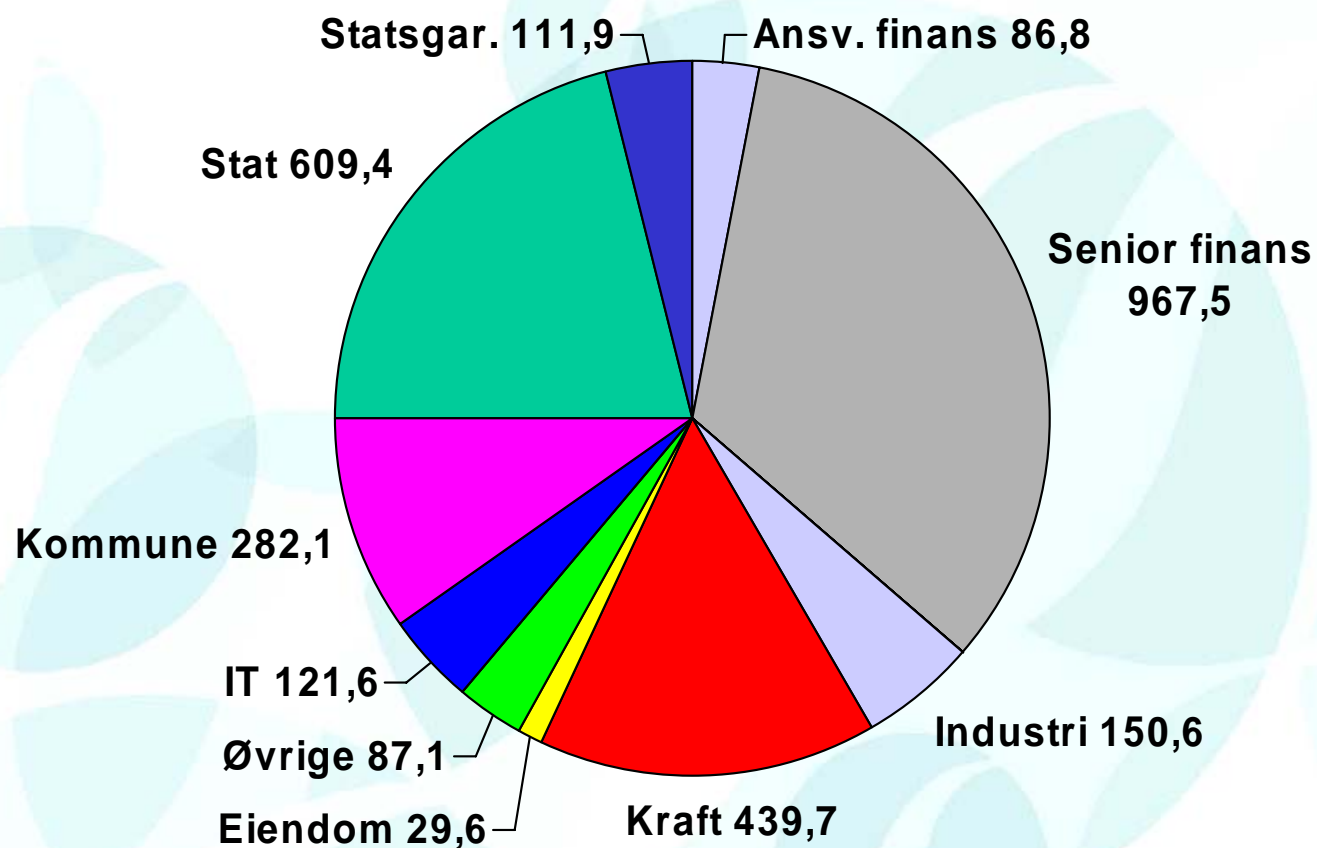
# Obligasjonsportefølje

- Likviditetsportefølje
  - Mandat:
    - Likviditetsbuffer for avhendelse / deponering i usikre tider
    - Tilfredsstillende avkastning utover NB foliorente
    - Lav kredittrisiko
  - Volum 31.03.09: MNOK 2.886,3
- Investeringsportefølje
  - Besluttet avvirket (ingen nye investeringer)
  - Aktivt forhold til risiko, en del solgt
  - Volum 31.03.09: MNOK 470,4

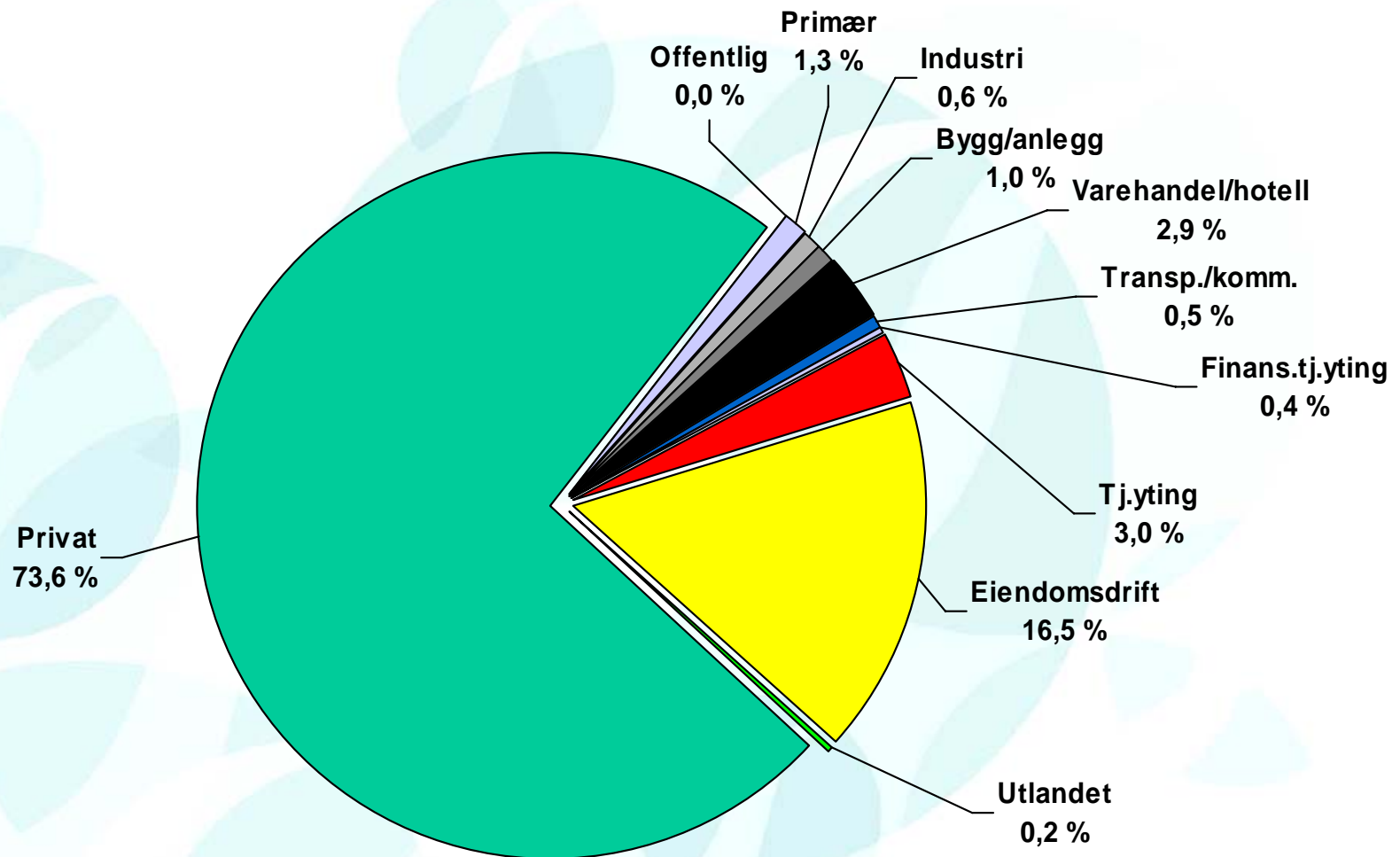
# Investeringsportefølje 31.03.09 (MNOK)



# Likviditetsportefølje 31.03.09 (MNOK)



# Sektorfordeling bto utlån - morbank 31.03.09



# De 20 største grunnfondsbevisene

## pr. 04.05.2009

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	2.073.100	10,00 %	11 Teleplan AS	379.665	1,83 %
2 Skagen Vekst	1.459.500	7,04 %	12 Teleplan Holding AS	320.000	1,54 %
3 DnBNOR Markets	787.305	3,80 %	13 Terra utbytte VPF.	318.212	1,53 %
4 Wenaasgruppen AS	537.386	2,59 %	14 Storetind AS	303.118	1,46 %
5 Sparebanken Vest	466.447	2,25 %	15 Tunold, Bjarte	295.000	1,42 %
6 Hansen, Asbjørn Rudolf	466.443	2,25 %	16 Skrindo Holding AS	233.223	1,12 %
7 Helgeland Sparebank	466.443	2,25 %	17 Gec Holding AS	233.222	1,12 %
8 Loe Holding AS	466.443	2,25 %	18 Foton AS	200.000	0,96 %
9 Krag Invest AS	466.443	2,25 %	19 Forlagshuset Vigmostad & Bjørke	186.577	0,90 %
10 Sparebankstiftelsen DnBNOR	389.820	1,88 %	20 Andersen, Gunnar	181.162	0,87 %

# Nøkkeltall grunnfondsbevis (konsern)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fortjeneste pr. bevis e/skatt kr. <sup>1)</sup>	2,91*	-8,05	19,84	9,73	35,82
Grunnfondsbevisprosent <sup>2)</sup>	52,13*	33,39%	34,87%	37,21%	41,37%
Antall grunnfondsbevis (mill.)	20,73*	3,88	3,64	3,64	3,64
Bokført egenkapital pr. bevis kr. <sup>3)</sup>	31,14*	119,58	129,07	128,25	133,97
RISK-beløp kr.	-	-	-	7,8	1,69
Utbytte kr. <sup>4)</sup>	-	-	15,00	15,00	28,00*
Omløpshastighet (omsatt /utstedt)	25,08%**	8,21%	12,57%	17,71%	19,68%

\*Tall per 31.03.09 hensyntatt emisjonen. \*\*Tall per 31.03.09 ikke hensyntatt nye grunnfondsbevis

1) Grunnfondsbevisenes andel av konsernets resultat etter skatt

2) Grunnfondsbevis kapital+utjevningfond+overkursfond i % av morbankens totale EK ekskl. avs. årets utbytte. **NB: Grunnlag pr. 01.01**

3) Grunnfondsbevis eiernes kapital dividert på antall grunnfondsbevis

4) Inkl. ekstraordinært utbytte kr. 18,00 høsten 2005