

# Sparebanken Øst

Regnskap per 1. kvartal 2020

Drammen, 13. mai 2020



SPAREBANKEN  
ØST



# SPAREBANKEN ØST ER GODT POSISJONERT GITT DEN USIKKERHET SOM EKSISTERER

**SPAREBANKEN ØST ER MEGET SOLID MED EN REN KJERNEKAPITAL PÅ  
17,81 PROSENT OG EN UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL PÅ 8,71**

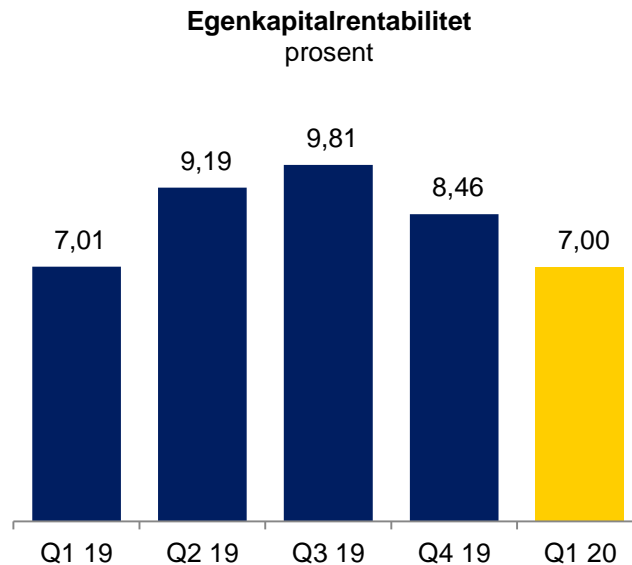
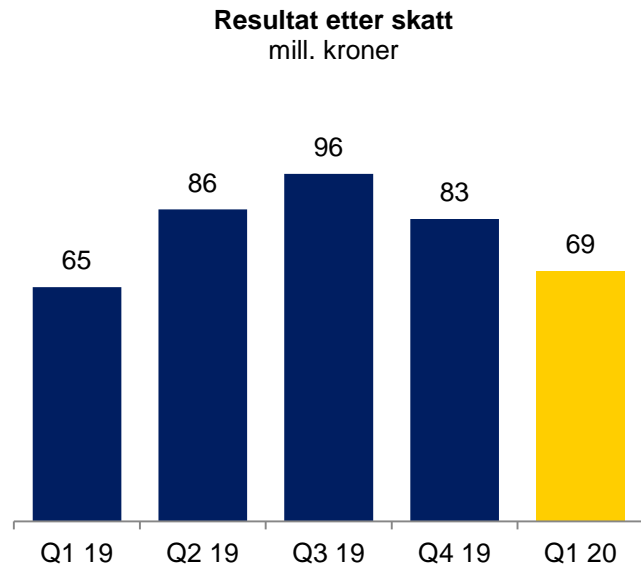
**HØY ANDEL BOLIGLÅN OG EN NÆRINGSFORTEFØLJE MED LAV  
EKSPONERING MOT UTSATTE BRANSJER**

**EGENKAPITALAVKASTNINGEN I KVARTALET ER PÅ 7,0 PROSENT**

**BEHANDLING AV ÅRSREGNSKAP FOR 2019 OG OVERSKUDDSDISPONERING  
ER UTSATT OG VIL BLI BEHANDLET INNEN 30. JUNI 2020**



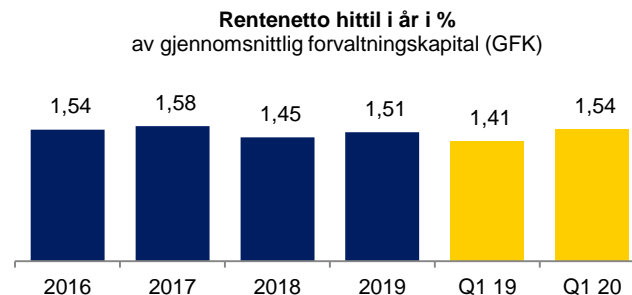
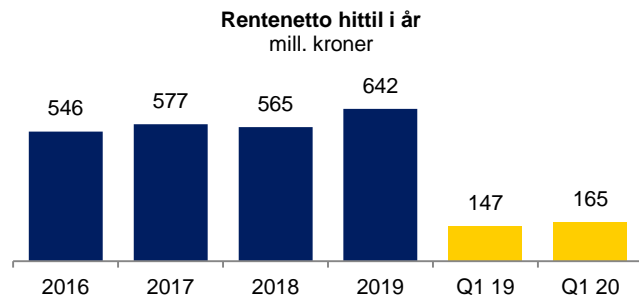
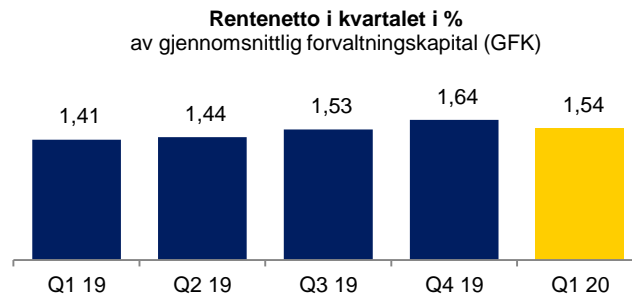
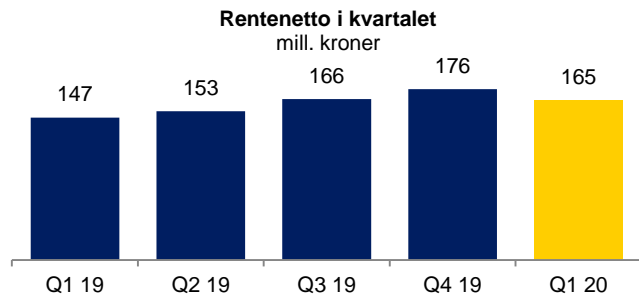
# KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING



Resultatet i kvartalet etter skatt er 4 mill. kroner høyere enn samme kvartal i fjor

Resultatet i 1. kvartal 2020 er preget av negative verdiendringer fra finansielle instrumenter med 34 mill. kroner, en reduksjon på 39 mill. kroner sammenlignet med samme kvartal i fjor og gevinst ved salg av eiendom gir et positivt resultatbidrag på 20 mill. kroner i kvartalet

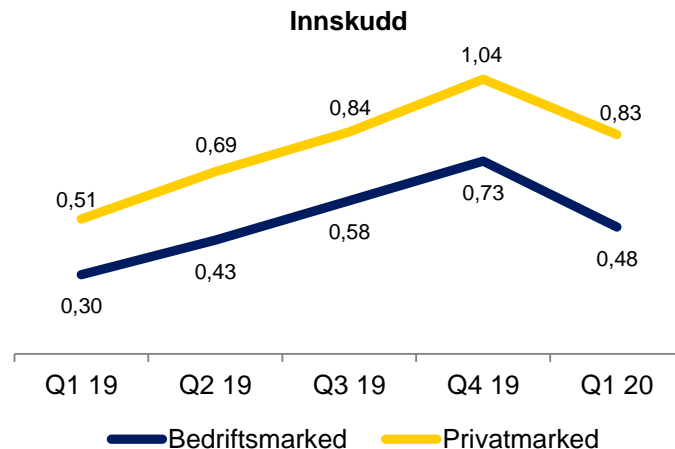
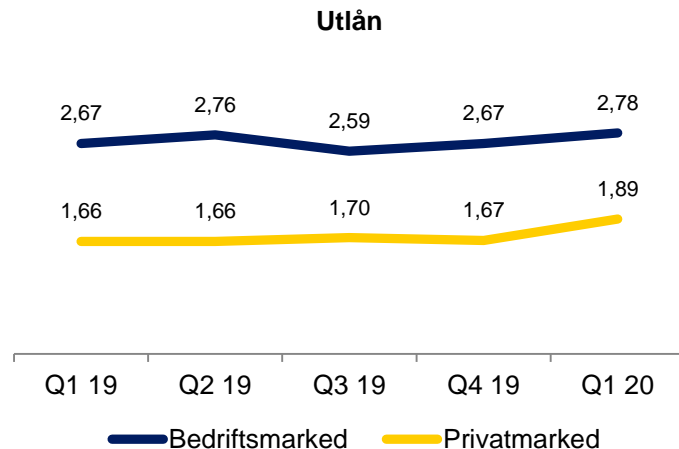
# RENTENETTO ØKT, MEN UNDER PRESS



Netto renteinntekter øker med 18 mill. kroner i 1. kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i fjor, rentenetto i prosent øker med 13 punkter i samme periode  
Utviklingen i pengemarkedsrenter og sterk konkurranse bidrar til press på rentenettoen i 1. kvartal 2020 sammenlignet med 4. kvartal 2019

# MARGINUTVIKLING PÅ UTLÅN

RENTEMARGIN MÅLT MOT 3MNIBOR

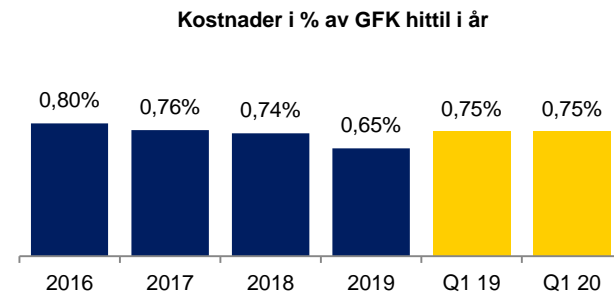
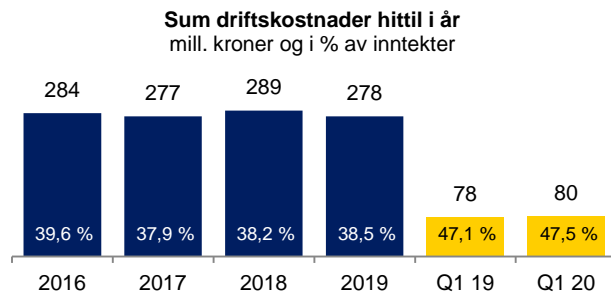
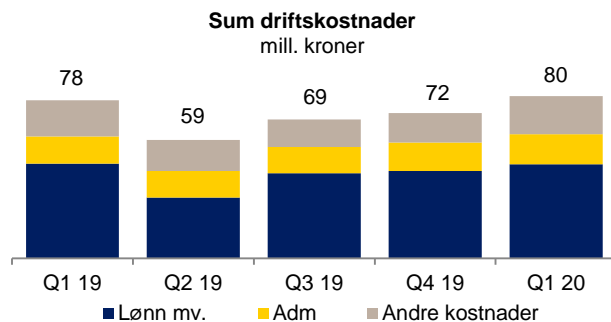


Stort fall i pengemarkedsrentene mot slutten av 1. kvartal 2020 gir økt margin i privatmarkedet, reprising av privatmarkedsporteføljen får ikke effekt før 2. kvartal 2020

Niborlån utgjør en vesentlig andel av utlånsporteføljen i bedriftsmarkedet

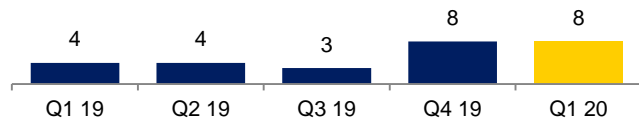
Lav andel av innskuddsporteføljene er repriset i 1. kvartal 2020

# STABILT KOSTNADSNIVÅ

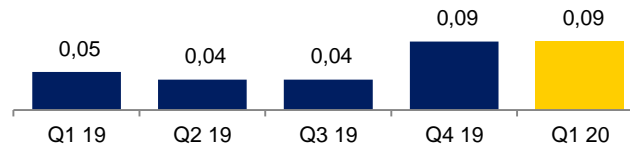


# FORTSATT LAVE TAP

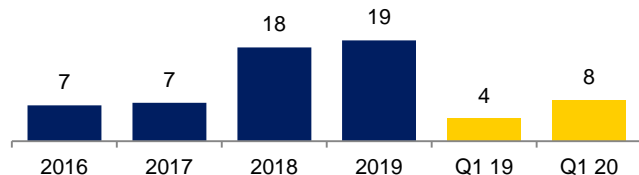
**Resultatført tap i kvartalet**  
mill. kroner



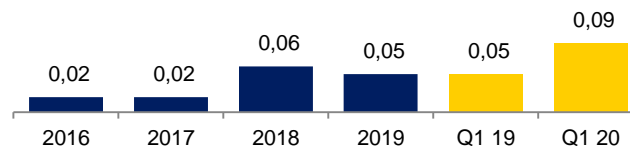
**Resultatført tap i kvartalet**  
i % av netto utlån til kunder (IB)



**Resultatført tap hittil i år**  
mill. kroner

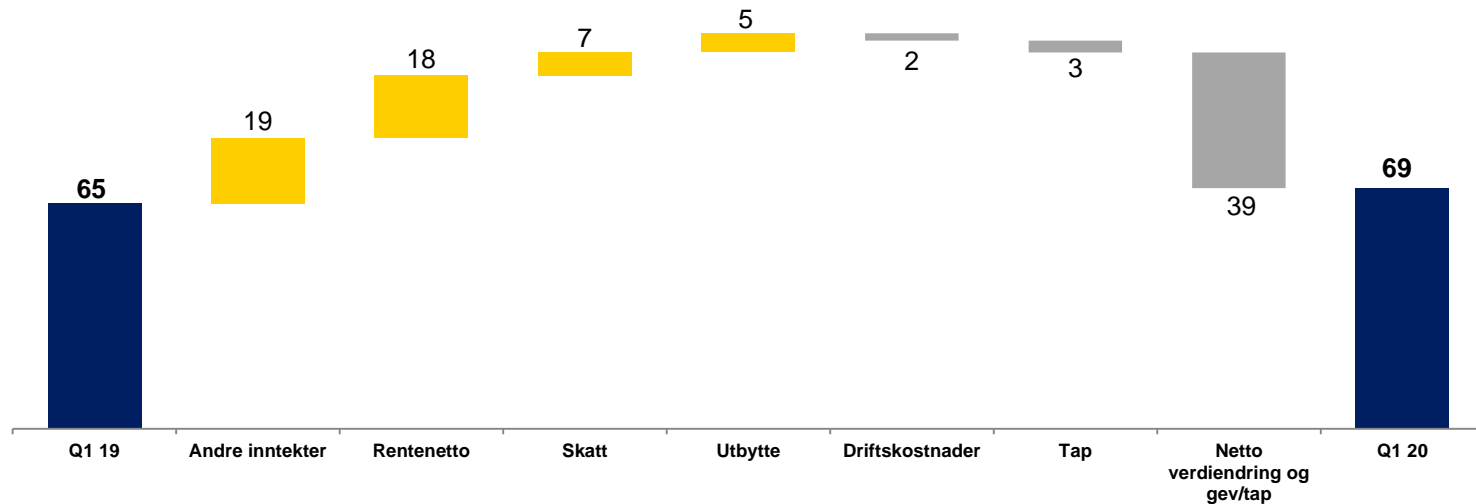


**Resultatført tap hittil i år**  
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap øker med 4 mill. kroner i 1. kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av endring i sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet tapsavsetning.

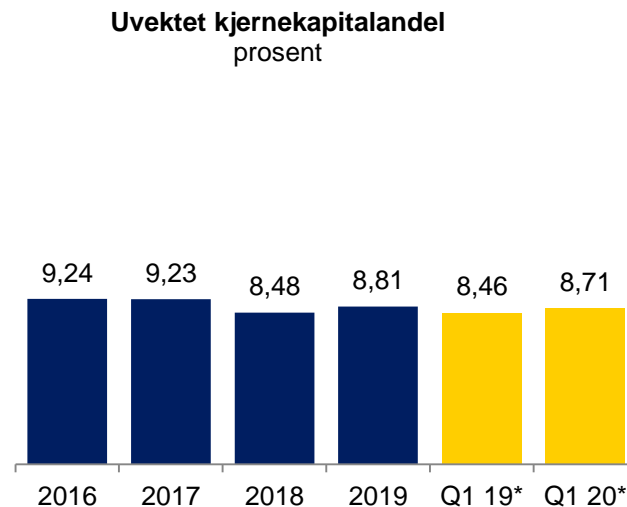
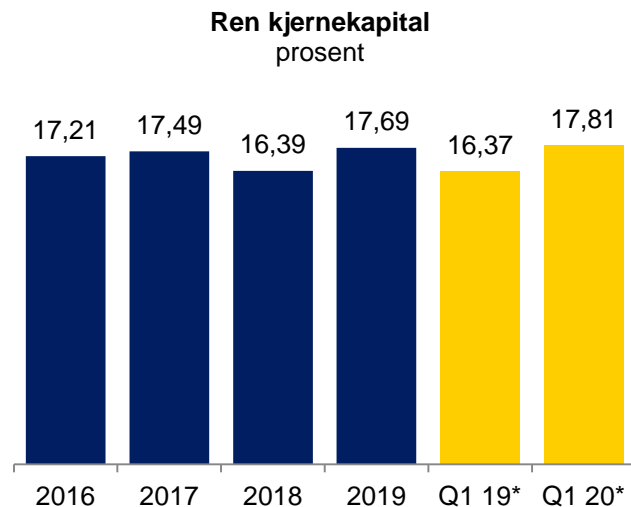
# RESULTATET I 1 KVARTAL PREGES AV NEGATIVE VERDIENDRINGER



Reduksjon med 39 mill. kroner i netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter forklares i hovedsak med negativ verdiendring på likviditetsporteføljen med 30 mill. kroner, som er 35 mill. kroner svakere enn tilsvarende periode i fjor

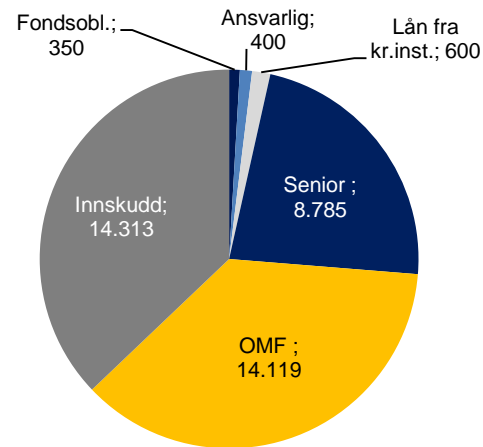
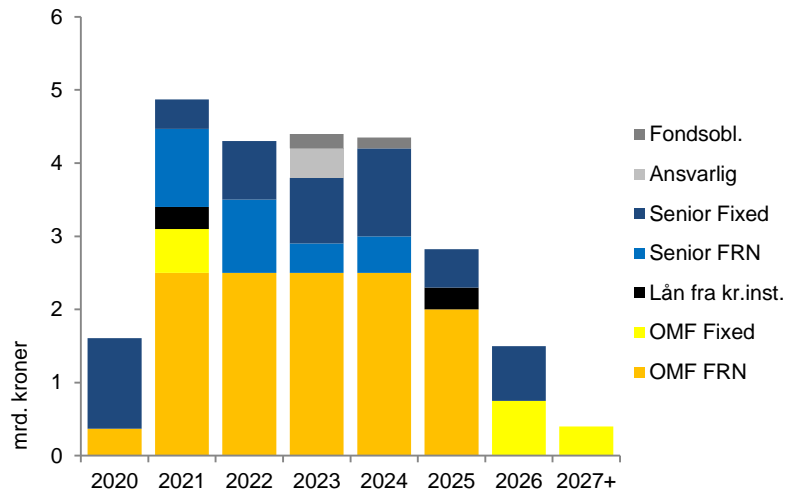


# HØY REN KJERNEKAPITALDEKNING



Sparebanken Øst benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning og det er bankens vurdering at denne metoden er konservativ med hensyn til kapitalvekter. Forstanderskapets behandling av årsregnskapet for 2019 er utsatt og vil bli behandlet innen 30.06.2020. Frem til behandlingen er opprinnelig forslag til utbytte til egenkapitalbevisene med 3,60 kroner per EK-bevis samt forslag til gaver på 59,7 mill. kroner til allmenntilfelle, slik det fremkommer av foreløpig årsregnskap for 2019, hensyntatt ved beregning av ren kjernekapital per 31.03.2020 og per 31.12.2019.

# MEGET ROBUST LIKVIDITETSSITUASJON



LCR er 279 prosent og NSFR er på 121 prosent per 31.03.20

Senior obligasjonslån med gjestående løpetid over 12 måneder har vektet gjennomsnittlig løpetid på 3,4 år

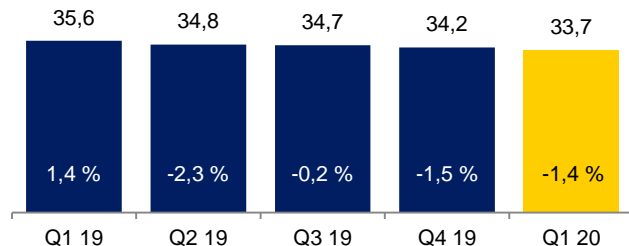
OmF med gjestående løpetid over 12 måneder har vektet gjennomsnittlig løpetid på 3,6 år

Likviditetsporteføljen utgjorde 18 prosent av konsernets forvaltningskapital ved utgangen av 1. kvartal 2020

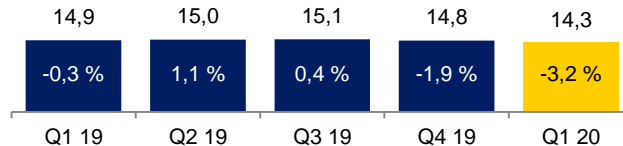
Banken har utsteder-rating A2 (stable) fra Moody's. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har AAA rating fra Moody's

# REDUSERT UTLÅNSVOLUM OG INNSKUDDSPORTEFØLJE

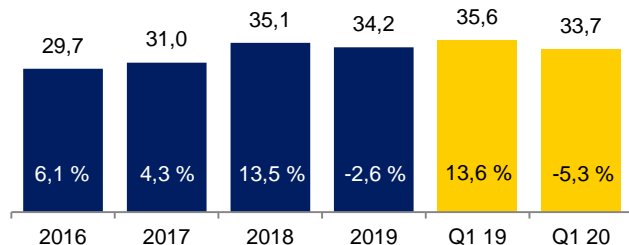
**Netto utlån til og fordringer på kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



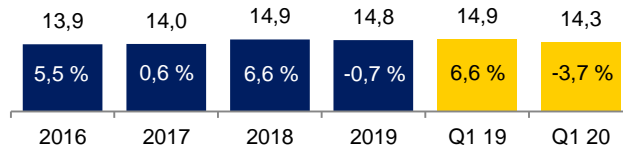
**Innskudd fra og gjeld til kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



**Netto utlån til og fordringer på kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



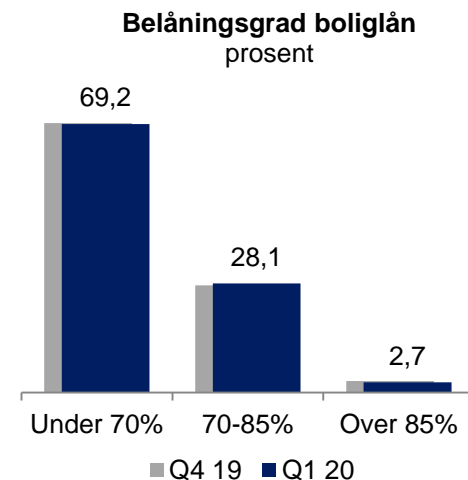
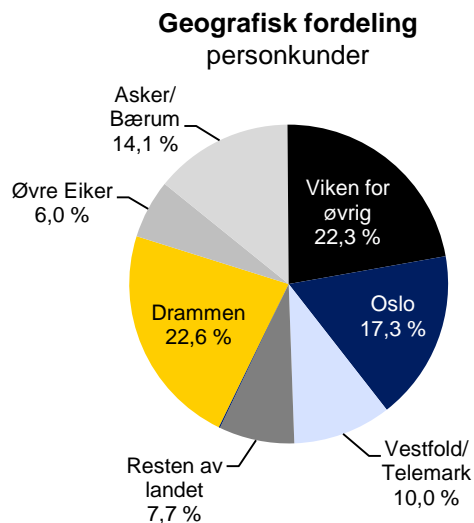
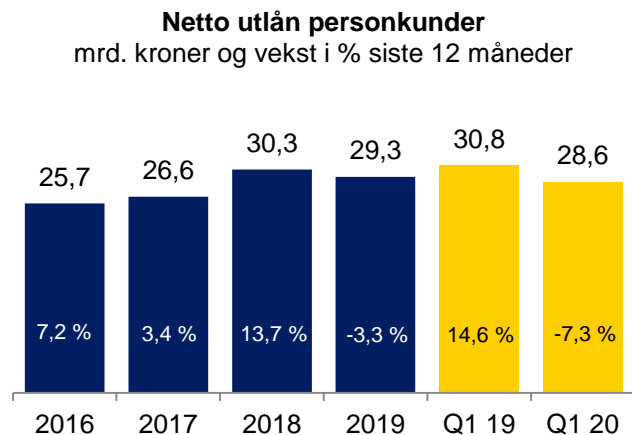
**Innskudd fra og gjeld til kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Strategiske valg som følge av regulatorisk usikkerhet om fremtidige kapitalkrav forklarer utlånsveksten siste 12 måneder. I samme periode har det vært meget sterk konkurranse om boliglånkunder. Stor usikkerhet rundt covid-19 pandemien bidrar til forsterket reduksjon på slutten av 1. kvartal 2020.

Innskuddsdekning i konsernet er 42,4 prosent og 92,5 prosent i morbank ved utgangen av 1. kvartal 2020 mot henholdsvis 41,7 prosent og 83,6 prosent ved utgangen av samme periode i fjor. Andel brutto utlån til personkunder utgjør 84,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020 mot 86,6 prosent ved utgangen av samme periode i fjor.

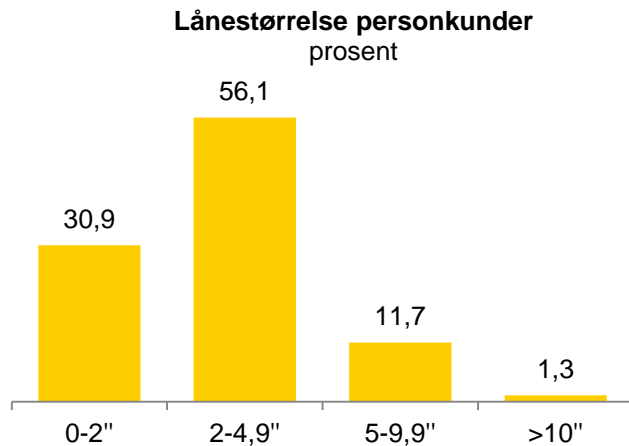
# HØY ANDEL UTLÅN TIL PERSONMARKEDET PÅ DET SENTRALE ØSTLANDSOMRÅDET



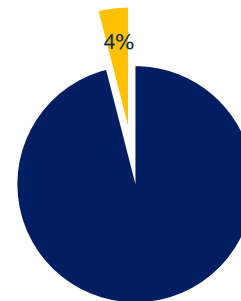
Redusert utlånsvolum til personkunder og stabil lav belåningsgrad

Personmarkedsporteføljen vurderes å ha sikkerheter og betjeningsevne i et bolig- og arbeidsmarked som forventes velfungerende over tid

# TETT PÅ BANKENS PERSONMARKEDSPORTEFØLJE SOM FØLGE AV COVID-19



**Andel volum midlertidige avdragslettelser av utlån til personkunder**



87 prosent av personmarkedsporteføljen består av lån under 5 mill. kroner og 98,7 prosent av porteføljen er lån under 10 mill. kroner. Gjennomsnittsaldo på nedbetalingslån er 2,0 mill. kroner og det er lav grad av konsentrasjonsrisiko.

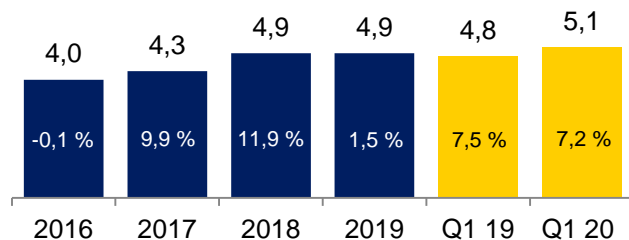
Det er ved utgangen av mars innvilget midlertidige avdragslettelser på 4 prosent av utlånene i personporteføljen

Banken har prioritert og prioriterer tilgjengelighet for bankens kunder i covid-19 situasjonen. Alle kontorer med få unntak har vært bemannet med mulighet for å avholde kundemøter under pandemien

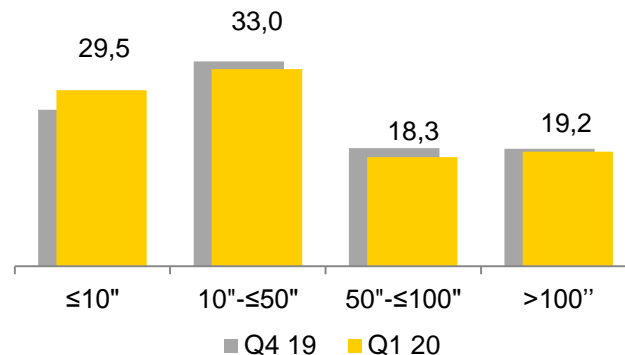
Det er foretatt vurdering av porteføljens største engasjementer samt alle engasjementer over 1 mill. kroner med LTV høyere enn 85 prosent

# STABIL UTLÅNSPORTEFØLJE TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

**Netto utlån næringskunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



**Engasjementsstørrelse næringslån**  
prosent

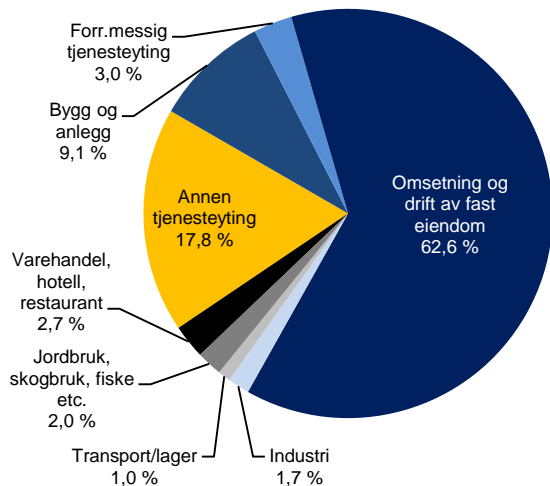




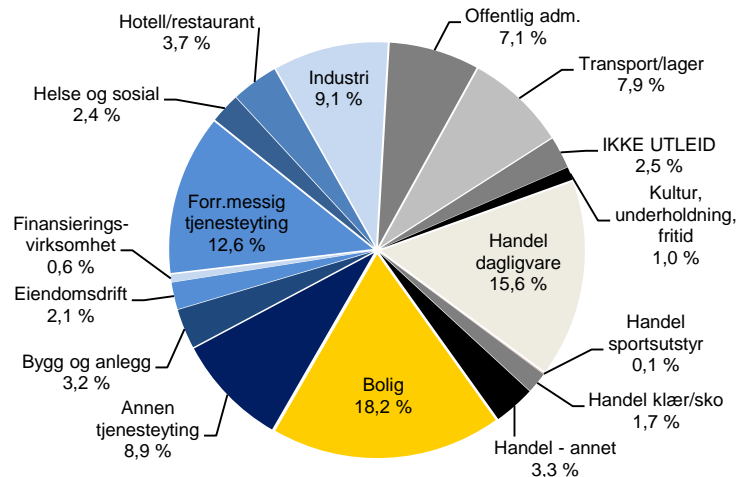
# DIREKTE OG INDIREKTE EKSPONERING NÆRING

ANALYSE BASERT PÅ TALL PER 31.03.2020. INDIREKTE EKSPONERING OMFATTER NÆRINGS- OG UTLÆSEAVTALESEKSPONERINGER OVER 5 MILL. KRONER MED UTLÆSE AV EIENDOM.

## Direkte eksponering næringskunder sektorfordelt



## Indirekte eksponering



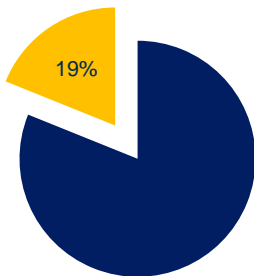
Lav andel utlån innenfor næringsmarkedet bidrar til lavere samlet kredittrisiko for banken

Banken er ikke eksponert innenfor verken olje-, oljerelatert virksomhet eller fiske-/oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten direkte og indirekte eksponering innenfor overnatting/servering-, import/eksport virksomheter og større industrivirksomhet. Det er svært liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare.

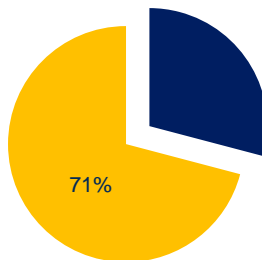
Den indirekte næringsseksponeringen gjennom utleie og bruk av næringsseiendom viser en diversifisert portefølje. Om lag 1/5 er utleid til bolig. Om lag 1/5 er utleid til handelsvirksomhet, hvorav 3/4 av dette gjelder utleie til dagligvare.

# TETT OPPFØLGING AV BEDRIFTSKUNDER

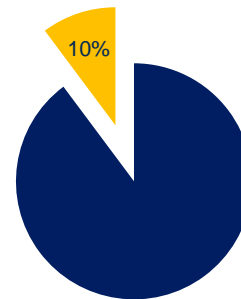
Antall Næringslivskunder kontaktet



Andel næringslivsengasjementer kontaktet volum



Andel volum midlertidige avdragslettelser av utlån til næringskunder



Det er iverksatt økt oppfølging med tett kontakt mot bankens bedriftskunder for å følge opp tidligkonsekvenser av covid-19. 19 prosent av alle bedriftskunder er kontaktet som tilsvarer 71 prosent av utlånsvolumet.

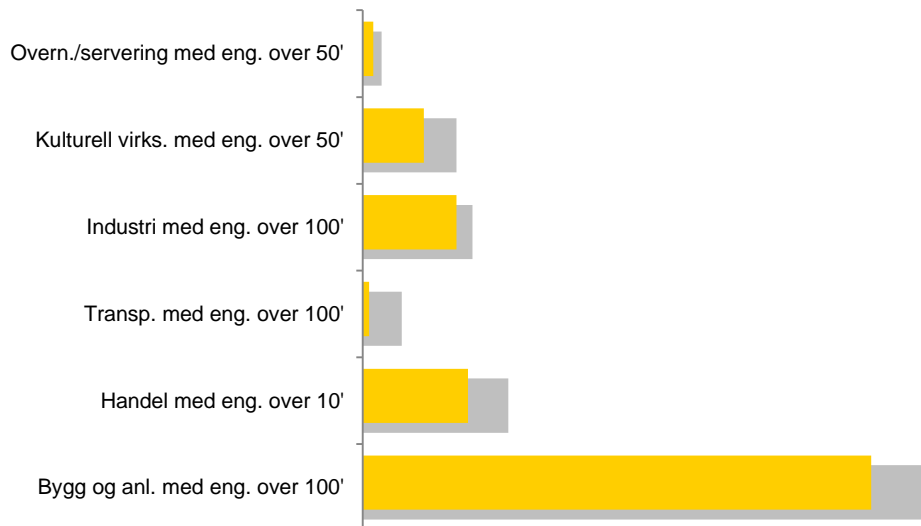
Banken har valgt å prioritere særskilt oppfølging av bankens 100 største kunder samt kunder i særskilt utsatte bransjer

Det er ved utgangen av mars innvilget midlertidige avdragslettelser på 10 prosent av utlånene til næringskunder

Det er registrert 3 konkurser i bankens bedriftsportefølje i covid-19 perioden per 11.05.20, alle innskuddskunder

# TETT OPPFØLGING AV BEDRIFTSKUNDER

## Utsatte bransjer basert på næringskoder\*



Ingen kunder er vurdert med vesentlig forhøyet endring i risiko

Ingen kunder er vurdert med vesentlig forhøyet endring i risiko

Ingen kunder er vurdert med vesentlig forhøyet endring i risiko

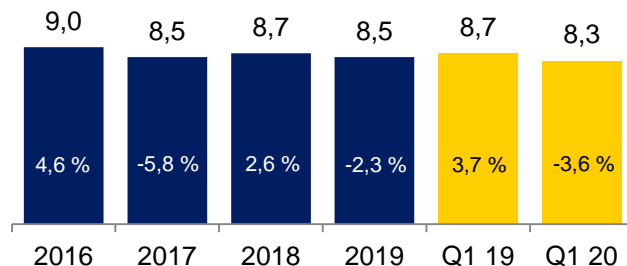
Det er ingen vesentlig endring i risiko i porteføljen

Et fåtall kunder er vurdert med marginal forhøyet risiko som følge av covid-19. Porteføljen fremstår generelt som robust

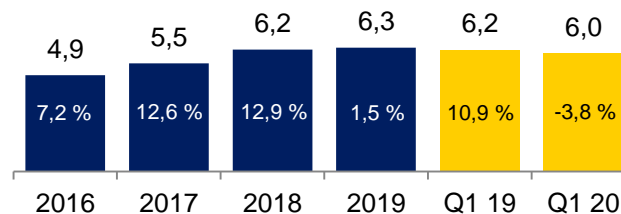
Alle kunder er vurdert med lav til moderat risiko uten vesentlig endring i risiko

# FORDELING AV INNSKUDD

**Innskudd personkunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

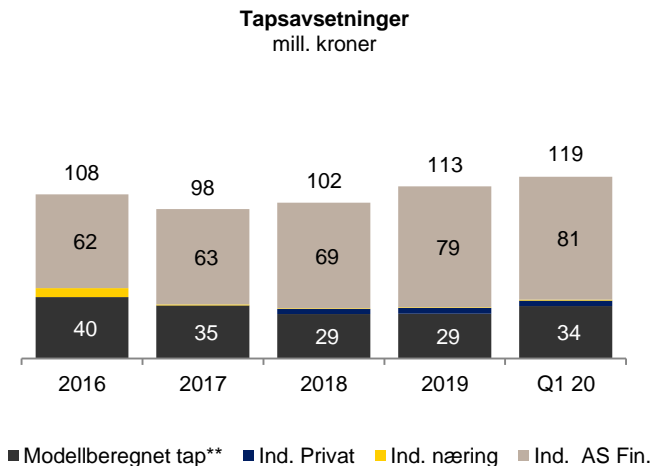
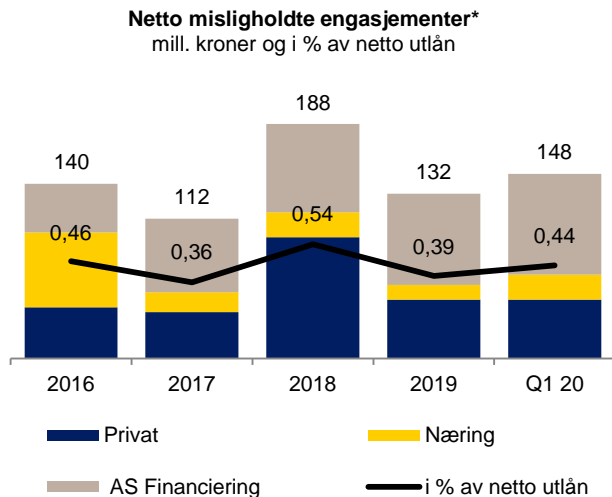


**Innskudd næringskunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Andel innskudd fra personkunder utgjør 58,3 prosent

# MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER OG TAPSAVSETNINGER



Det er gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av konsernets porteføljer. Med grunnlag i gjennomgangene er det ikke foretatt særskilte justeringer av tapsavsetningsnivåer eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario.

Som følge av økt usikkerhet om de økonomiske utsiktene ved utgangen av 1. kvartal 2020 er sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer endret. Effekten av endringen utgjør 4,2 mill. kroner i økte tapsavsetninger i 1. kvartal 2020, hvorav 4,1 mill. kroner utgjør økte tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2.

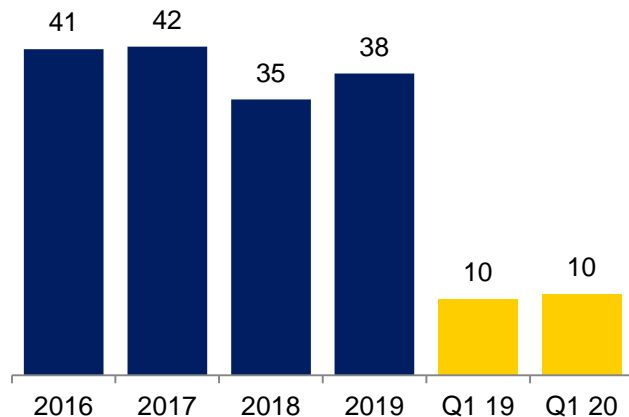
Modellberegnete tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2 er i 1. kvartal 2020 til sammen økt med 4,7 mill. kroner.

Modellberegnet tapsavsetning per 31.03.2020 fordeler seg med 23 mill. kroner i trinn 1, 10 mill. kroner i trinn 2 og 1 mill. kroner i trinn 3

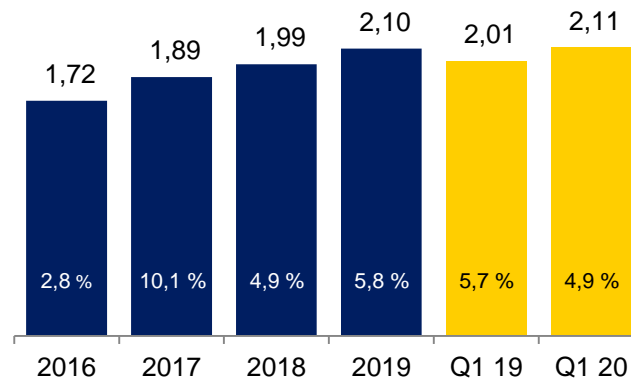
Andel individuelt vurderte nedskrivninger utgjør 85 mill. kroner

# GOD INNTJENING OG VEKST I AS FINANSIERING

**Resultat etter skatt hittil i år**  
mill. kroner



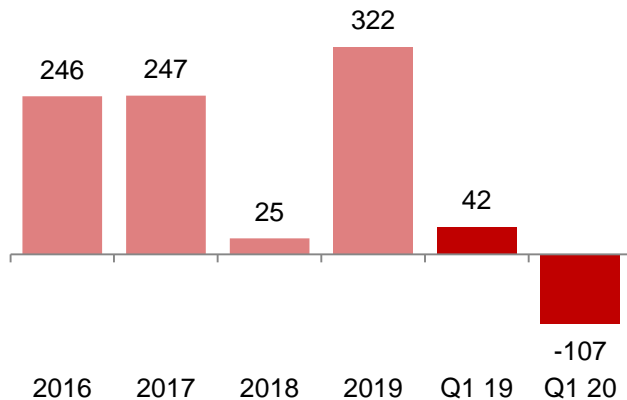
**Netto utlån til og fordringer på kunder**  
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder



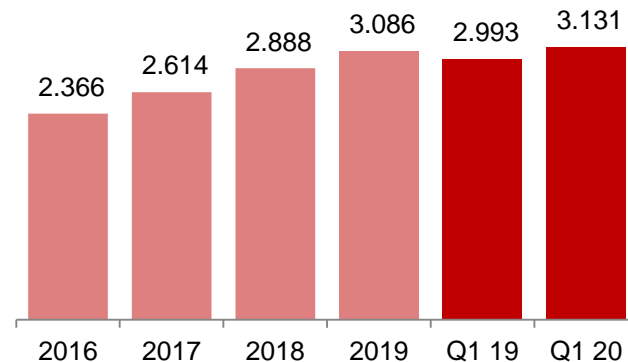
AS Finansiering driver finansieringsvirksomhet og er spesialisert innen bruktbilfinansiering  
Selskapets forvaltningskapital utgjør 2.157 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020



**Resultat etter skatt hittil i år**  
mill. kroner



**Bestandspremie**  
mill. kroner



Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,19 prosent

Frende har mer enn 250.000 kunder i privat- og bedriftsmarkedet. Markedsandelen var ved utgangen av 2019 på 3,5 prosent.

Av total bestandspremie ved utgangen av 1. kvartal 2020, utgjør Frende Skade 2.120 mill. kroner og Frende Liv 1.011 mill. kroner

Resultatet i 1. kvartal 2020 er preget av negativ finansavkastning med 169 mill. kroner før skatt

Frende Skade har et underskudd etter skatt på 139 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020 mot et overskudd på 20 mill. kroner i samme periode i fjor

Frende Liv har et overskudd etter skatt på 25 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020 mot et overskudd på 26 mill. kroner i samme periode i fjor

# OVERORDNEDE ØKONOMISKE MÅL

**EGENKAPITALAVKASTNING: 10 PROSENT OVER TID**

**REN KJERNEKAPITAL: 14,75 PROSENT\***

\*Konsernet er i pågående SREP-prosess med Finanstilsynet og forventer SREP-vedtak og nytt pilar 2-krav innen 30.06.2020. Inntil nytt krav foreligger er pilar 2-kravet på 2,3 prosent gjeldende (fra april 2017). Motsyklisk buffer er per 31.03.2020 redusert med 1,5 prosentpoeng og det samlede kapitalkrav som gjelder for Sparebanken Øst per 31.03.2020 er 13,3 prosent.

Sparebanken Øst vil når nytt pilar 2-krav foreligger ta stilling til ny målsetning om minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning, herunder også hensynta gjeldende krav til motsyklisk buffer.

Styret i Sparebanken Øst legger imidlertid til grunn at samlede krav og føringer skal tilfredsstilles løpende.



# BEHANDLING AV ÅRSREGNSKAPET FOR 2019 OG OVERSKUDDSDISPONERING

Styret besluttet i forkant av ordinert forstanderskapsmøte 26. mars 2020 å innstille overfor forstanderskapet å trekke behandlingen av årsregnskap for 2019 og overskuddsdisponering. Forstanderskapet vedtok styrets innstilling 26. mars 2020.

Årsregnskap for 2019 og overskuddsdisponering vil bli behandlet på et ekstraordinært forstanderskapsmøte innen utgangen av juni 2020.

Det var styrets oppfatning at rammebetingelsene og forutsigbarheten for bankens overskuddsdisponering under de rådende omstendighetene per 26. mars 2020 var for usikre, og at det ville være uforsvarlig å behandle årsregnskapet for 2019 med fastsettelse av utbytte og gaver. Bakgrunnen for vurderingen var Finanstilsynets forskriftsforslag om å holde tilbake overskudd for 2019 samt etterfølgende pressemelding fra Finansdepartementet 25. mars 2020 hvor det ble uttrykt en klar forventning om å avvente utdeling av utbytter til den store usikkerheten om den økonomiske utviklingen er redusert.



# UTSIKTENE FREMOVER

**RENTEENDRINGER PÅ UTLÅN MED RASK  
IVERKSETTELSE GIR REDUSERT NETTORENTE I  
2. KVARTAL 2020**

**KOSTNADSNIVÅET FORVENTES Å VÆRE  
STABILT**

**BANKENS UTLÅNSVEKST FORVENTES LAV  
SOM EN KONSEKVENS AV STRATEGISKE VALG I  
EN USIKKER TID I UROLIGE OMGIVELSER**



**DET FORVENTES MEGET STERK KONKURRANSE  
OM BOLIGLÅNSKUNDER OG PRESSET PÅ  
BANKENS RENTENETTO VIL VÆRE STORT**

**SOLID KAPITALSITUASJON OG LAV  
KREDITTRISIKO GJØR BANKEN GODT RUSTET  
TIL Å MØTE ØKT ØKONOMISK USIKKERHET**

**EGENKAPITALRENTABILITETEN FOR 2020  
FORVENTES LAVERE ENN MÅLSETNINGEN PÅ 10  
PROSENT OVER TID**

# TAKK FOR OPPMERKSOMHETEN

FOR YTTERLIGERE INFORMASJON, VENNLIGST KONTAKT:

PÅL STRAND, ADM. DIREKTØR, TLF. 916 24 428  
KJELL ENGEN, VISEADM. DIREKTØR, TLF. 957 75 003

## FORBEHOLD

### SPAREBANKEN ØST GJØR OPPMERKSOM PÅ FØLGENDE FORHOLD KNYTTET TIL FREMTIDSPROGNOSE

Denne presentasjonen inneholder fremtidsprognoser, slik som uttalelser om fremtidige forventninger. Disse uttalelsene er basert på ledelsens nåværende synspunkter og antakelser, og vil involvere både kjente og ukjente risikofaktorer.

Selv om Sparebanken Øst tror at forventningene som reflekteres i slike fremtidsprognoser er realistiske, kan ingen garanti gis for at slike forventninger vil vise seg å være korrekte. Resultatene kan følgelig avvike vesentlig fra det som fremgår av fremtidsprognosene som en konsekvens av en rekke faktorer.

Viktige faktorer som kan forårsake en forskjell inkluderer, men er ikke begrenset til;

- generelle økonomiske forhold
- utviklingen i finansmarkedene, inkludert finansmarkedenes volatilitet og likviditet
- utvikling i misligholdte engasjementer
- rentenivået
- valutakursene
- endringer i konkurransesituasjonen
- endringer i lovregler og reguleringer
- endrede føringer fra sentralbanken eller andre myndigheter

Sparebanken Øst påtar seg ingen forpliktelser til å oppdatere noen av sine fremtidsprognoser.

Denne presentasjonen inneholder alternative resultatmål eller nøkkeltall som ikke er definert av IFRS standarder. Definisjonen av nøkkeltall og alternative resultatmål fremkommer i bankens kvartalsrapport.

## DISCLAIMER

### SPAREBANKEN ØST EMPHASISE THE FOLLOWING WITH RESPECT TO FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This presentation contains forward-looking statements, including statements on future expectations. These statements are based on the management's current views and assumptions, and will include both known and unknown risk factors.

Although Sparebanken Øst believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurances can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause a difference includes, but are not limited to;

- general economic factors
- the development in the financial markets, including the financial markets' volatility and liquidity
- development of loans in default
- interest rate levels
- exchange rates
- change in the competitive climate
- change of law and other regulations
- change in guidelines from the central bank or other public authorities

Sparebanken Øst is under no obligation to revise any of its forward-looking statements.

This presentation contains alternative performance measures or key figures that are not defined in IFRS standards. The definitions of key figures and alternative performance measures are included in the bank's quarterly report.