

Sparebanken Øst

Regnskap per 3. kvartal 2020

Drammen, 28. oktober 2020



SPAREBANKEN
ØST

ET GODT RESULTAT I 3. KVARTAL

VESENTLIG REDUKSJON I INNLÅNSKOSTNADER

AVTAGENDE REDUKSJON AV UTLÅNSVOLUM

FORTSATT STABILT LAVT MISLIGHOLD OG LAVE TAP

VESENTLIG REDUKSJON I MIDLERTIDIGE AVDRAGSLETTELSER SOM FØLGE AV COVID-19 PANDEMIEN

UTBYTTE BESLUTTET UTBEHALD:

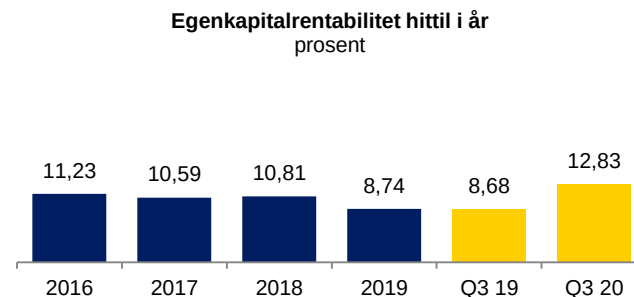
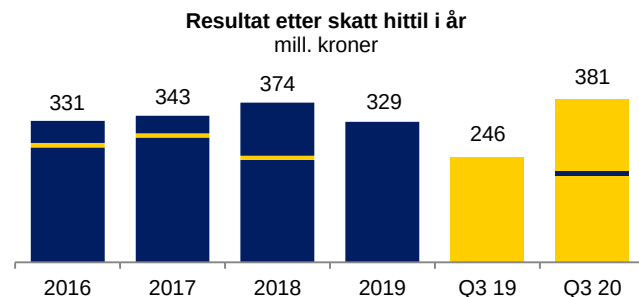
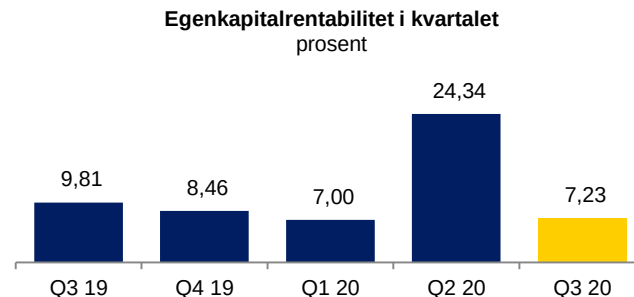
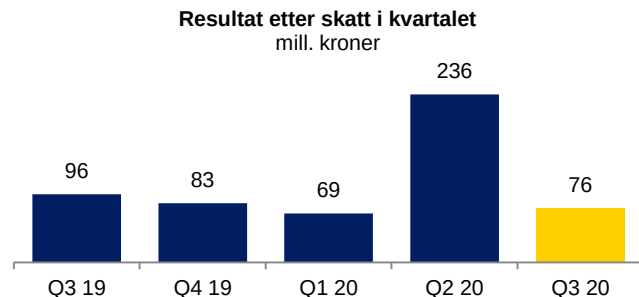
STYRET HAR 27. OKTOBER 2020 BESLUTTET Å ANVENDE FULLMAKTEN TIL Å UTDELE OPPRINNELIG INNSTILT UTBYTTE FOR REGNSKAPSÅRET 2019

- 3,60 KRONER PER EK-BEVIS (TOTALT 74,6 MILL. KRONER) OG
- 59,7 MILL. KRONER TIL ALLMENNUTTIGE FORMÅL HVORAV 20 MILL. KRONER ØREMERKES TIL KORONA-HJELPETILTAK SPESIELT RETTET MOT BARN OG UNGDOM

ØKT REN KJERNEKAPITAL TIL 18,51 PROSENT OG UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL PÅ 8,93 PROSENT



RESULTATUTVIKLING – «ALL TIME HIGH»

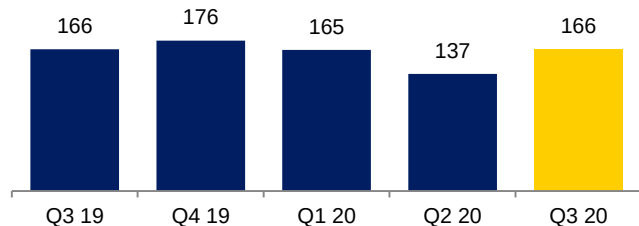


Kvartalsutviklingen viser at resultatet etter skatt i Q3 20 er 20 mill. lavere enn samme kvartal i fjor. Avviket forklares i sin helhet med at fjorårets resultat var preget av resultateffekter fra Frende Holding AS og lavere tilbakekjøpskostnader på egen gjeld (likviditetsstyring).

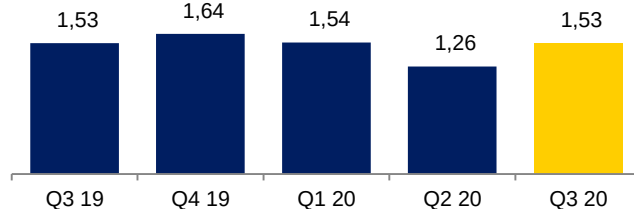
Resultatet per 30.09.20 er på «all time high»-nivå. Den gule/blå linjen på søylene nederst til venstre viser resultatnivået justert for større engangseffekter. Hittil i år består engangseffektene av a) positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS netto resultattført med ca. 150 mill. kroner i 2. kvartal 2020 og b) gevinst ved salg av eiendom resultattført med ca. 20 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Til sammenligning var resultatet i 2019 uten vesentlige engangseffekter.

ØKT RENTENETTO I 3. KVARTAL

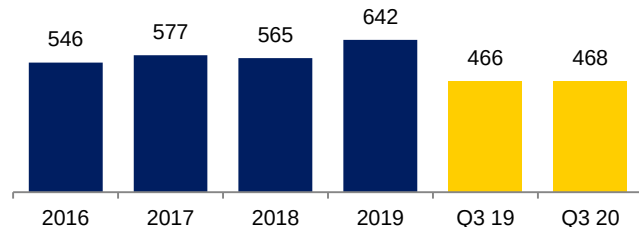
Rentenetto i kvartalet
mill. kroner



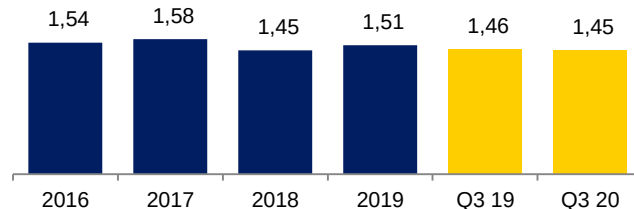
Rentenetto i kvartalet i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Rentenetto hittil i år
mill. kroner



Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

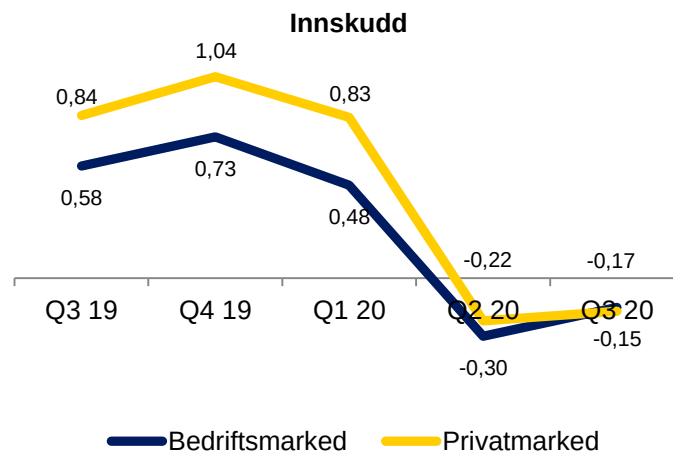
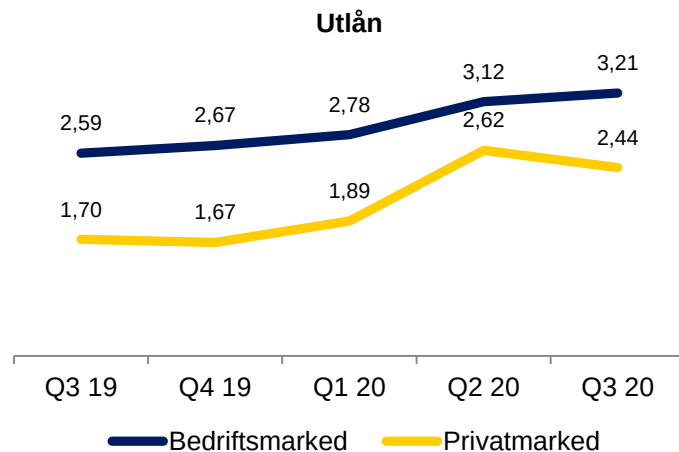


Kvartalets rentenetto (i kr.) øker med 29 mill. kroner, tilsvarende 21%, fra forrige kvartal og ligger på samme nivå som tilsvarende kvartal i fjor. Rentenetto (i %) øker med 27 rentepunkter fra forrige kvartal og ligger på samme nivå som tilsvarende kvartal i fjor. Netto renteinntekter (i kr.) per 30.09.20 øker marginalt fra samme periode i fjor, i prosent opprettholdes rentenettoen.

Reduserte innlånskostnader i 3. kvartal 2020 bidrar til økt rentenetto.

MARGINUTVIKLING PÅ UTLÅN

RENTEMARGIN MÅLT MOT 3M NIBOR

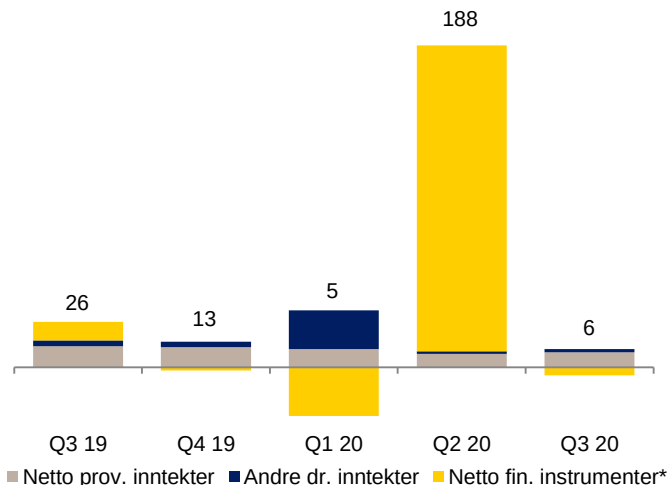


Betydelig fall i pengemarkedsrentene i 2020 gir økt utlånsmargin i privatmarkedet målt mot 3m Nibor.

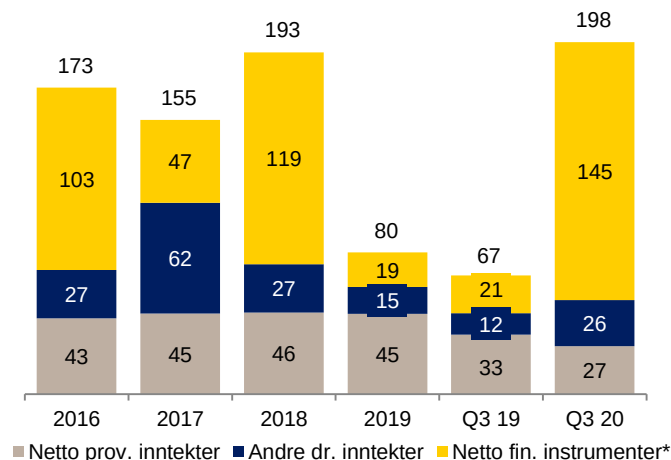
Reprising av privatmarkedsporteføljen i 2. kvartal 2020 fikk full effekt i 3. kvartal 2020.

MARGINALE EFFEKTER FRA ANDRE INNTEKTER I 3. KVARTAL

Andre inntekter i kvartalet
mill. kroner



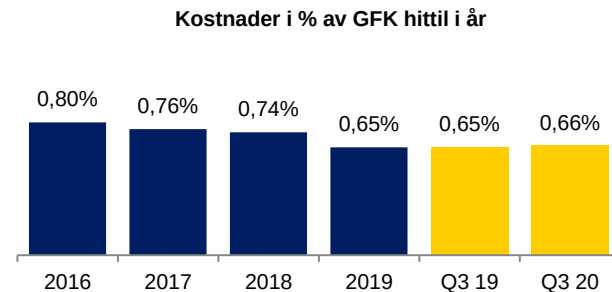
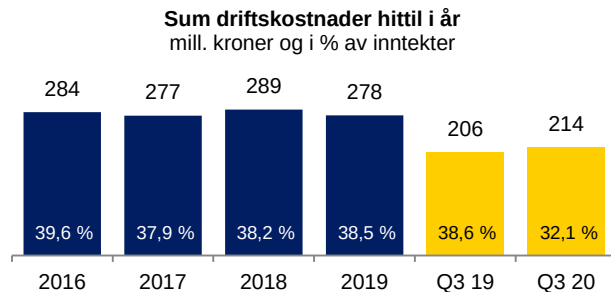
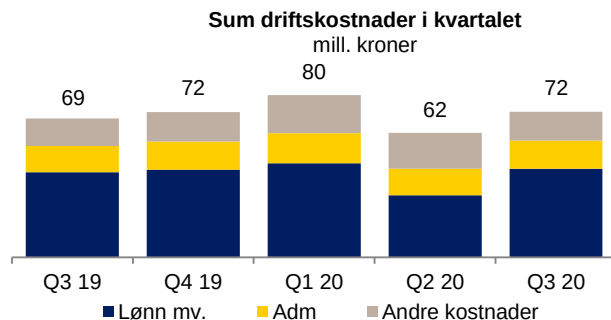
Andre inntekter hittil i år
mill. kroner



I kvartalet er verdiendring på likviditetsporteføljen negativ med 4 mill. kroner sammenlignet med negativ endring på 7 mill. kroner i samme periode i fjor. Netto fin. Instrumenter var i 3. kvartal i 2019 i tillegg påvirket av positiv netto resultateffekt fra Frende på ca. 15 mill. kroner.

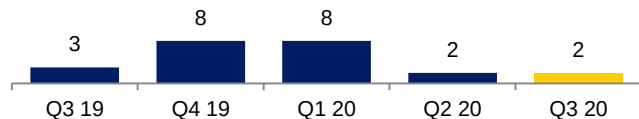
Hittil i år er det negativ verdiendring på likviditetsporteføljen med 14 mill. kroner sammenlignet med negativ endring på 3 mill. kroner i samme periode i fjor. Positiv verdiendring på aksjene i Frende utgjorde netto ca. 150 mill. kroner i 2. kvartal 2020 og påvirker hittil i år tallene i vesentlig grad. Andre driftsinntekter er preget av eiendomsgevinst ved salg av eiendom med ca. 20 mill. kroner, dog med lavere leieinntekter enn tidligere år på grunn av eiendomssalg. Reduksjonen i netto provisjonsinntekter hittil i år kan i hovedsak forklares med Covid19-effekter. Lavere aktivitet og endret bruksmønster blant bankens kunder fører til færre korttransaksjoner og lavere transaksjonsinntekter fra ulike betalingsløsninger.

STABILT KOSTNADSNIVÅ

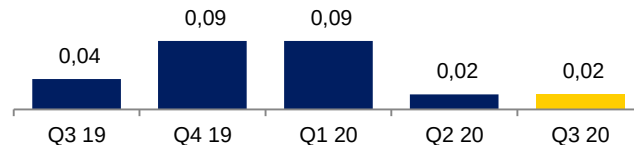


STABILT LAVE TAP

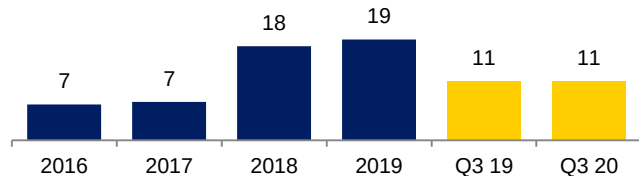
Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



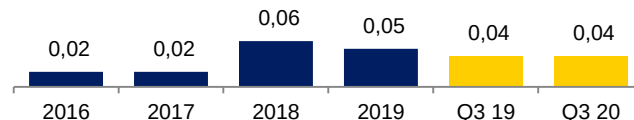
Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap hittil i år
mill. kroner



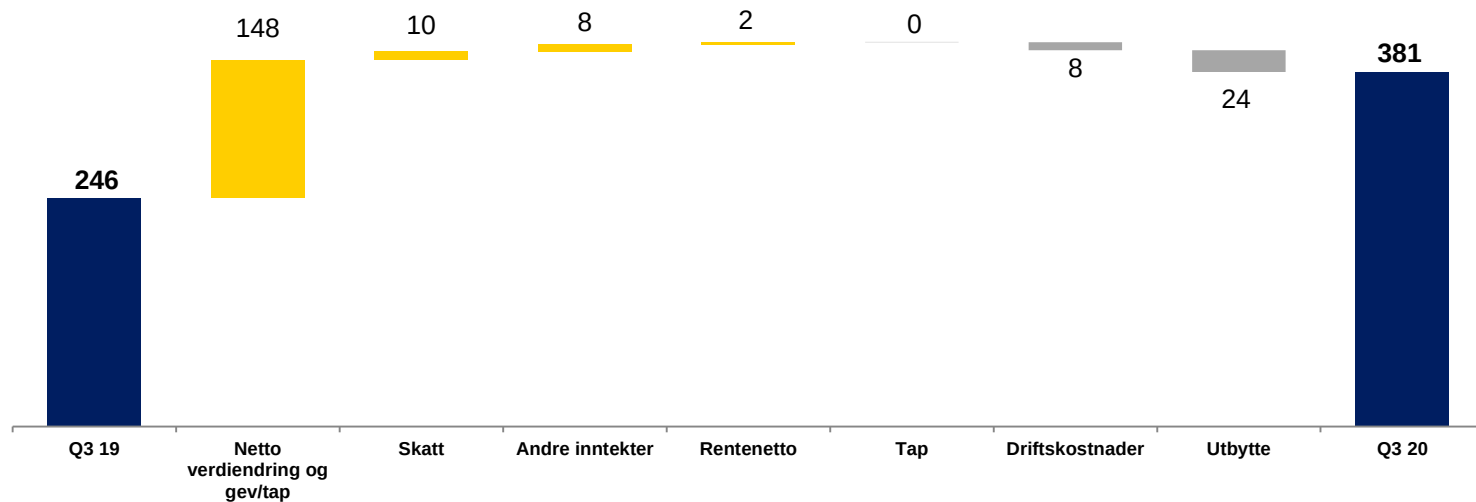
Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)



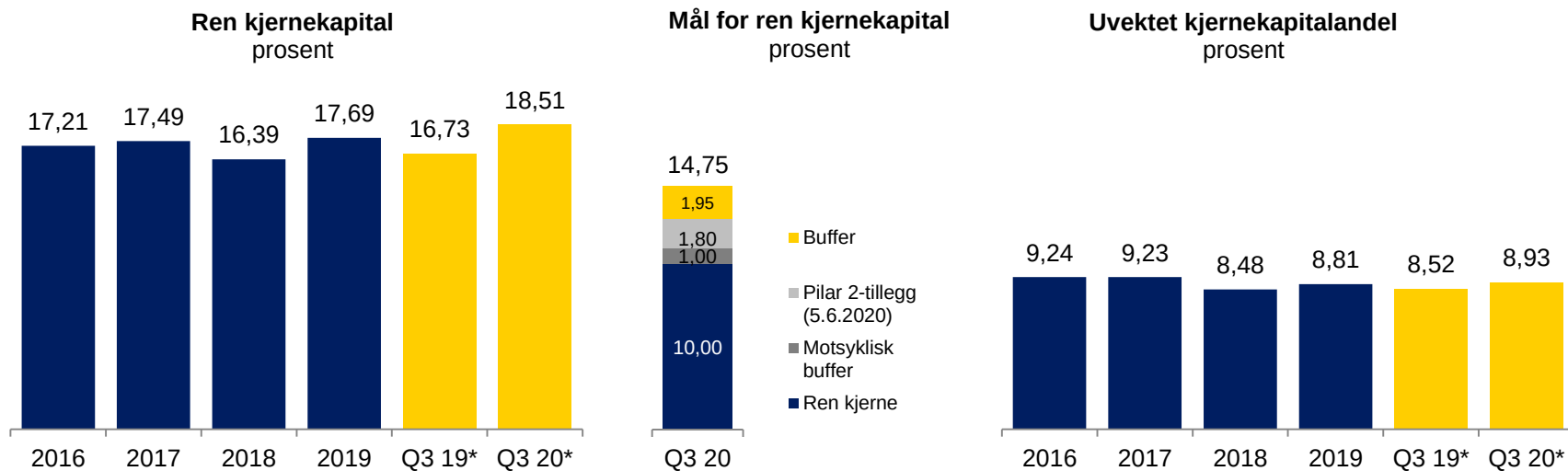
Resultatført tap i 3. kvartal 2020 er på samme nivå som tilsvarende periode i fjor.

Resultatført tap hittil i år utgjør 11 mill. kroner, hvorav effekten av endring i sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet tap utgjør 4 mill. kroner, dette ble resultatført i 1. kvartal 2020.

ENDRING RESULTAT FRA 3. KVARTAL 2019 TIL 3. KVARTAL 2020



HØY REN KJERNEKAPITALDEKNING



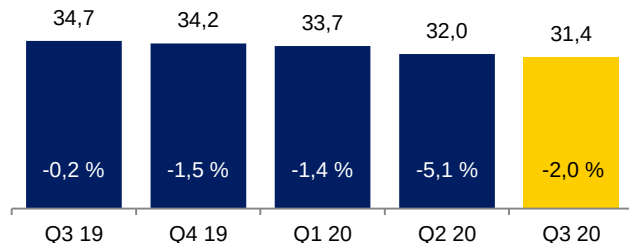
Sparebanken Øst benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning. Det er bankens vurdering at denne metoden er konservativ med hensyn til kapitalvekter.

Styrets beslutning 27. oktober 2020 om å benytte fullmakten til å beslutte utdeling av utbytte til EK-beviserne og til allmennyttige formål for 2019 medfører ingen reduksjon i ren kjernekapital eller uvektet kjernekapitalandel i forhold til tidligere rapporterte nøkkeltall.

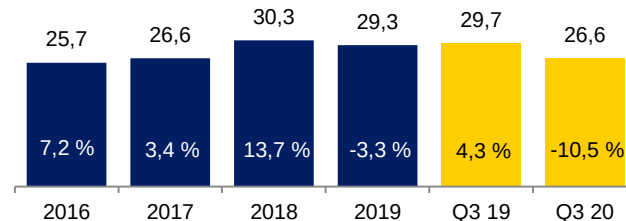
Myndighetenes krav til nivået på bankens rene kjernekapital er fastsatt til 12,8 prosent, ikke inkludert forventninger om P2G-buffer. Banken oppfyller myndighetenes krav med meget god margin. Lovkravet for nivået på uvektet kjernekapital er 5 prosent, banken oppfyller kravet til nivået på uvektet kjernekapitalandel med svært god margin.

AVTAGENDE REDUKSJON PÅ UTLÅNSVOLUM

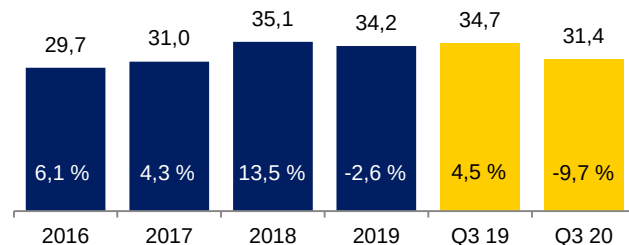
Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



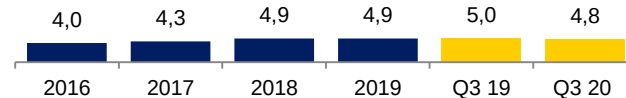
Netto utlån personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



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



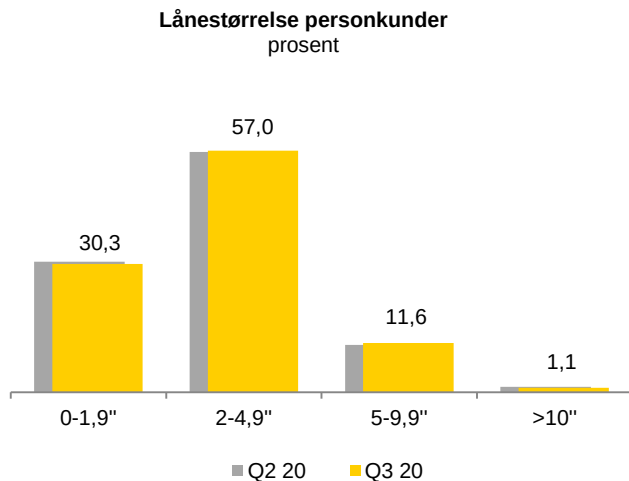
Netto utlån næringskunder
mrd. kroner



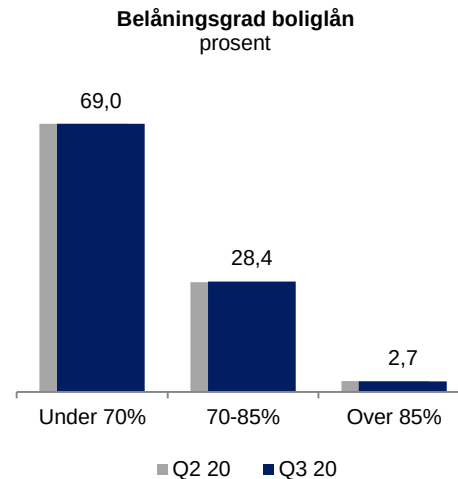
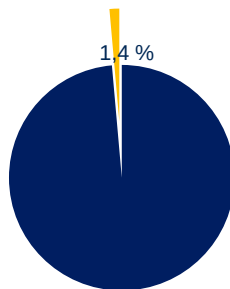
Andel brutto utlån til personkunder utgjør 84,8 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot 85,5 prosent ved utgangen av samme periode i fjor.

Banken har, etter å ha valgt en forsiktig og defensiv posisjon i markedet gjennom Covid19-pandemien, ønsket å re-etablere bankens offensive vekstposisjon i boliglånsmarkedet gjennom kampanjen «Norges historiens laveste boliglånsrente» i bankens konsept «Nybygger.no».

LAV KONSENTRASJONSRISIKO I PERSONMARKEDSPORTEFØLJEN OG REDUSERT ANDEL MED MIDLERTIDIGE AVDRAGSLETTELSER



Andel volum midlertidige avdragslettelser
av utlån til personkunder



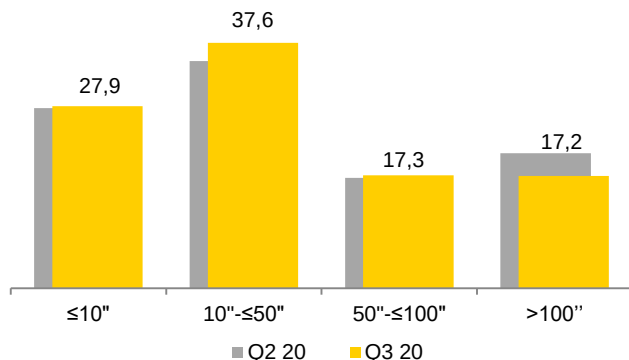
87,3 prosent av personmarkedsporteføljen består av lån under 5 mill. kroner og 98,9 prosent av porteføljen består av lån under 10 mill. kroner. Gjennomsnittsaldo på nedbetalingslån er 2 mill. kroner og det er således lav grad av konsentrasjonsrisiko i bankens boliglånsportefølje.

Midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er betydelig redusert og utgjør 1,4 prosent av utlån til personkunder ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot 4,4 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020.

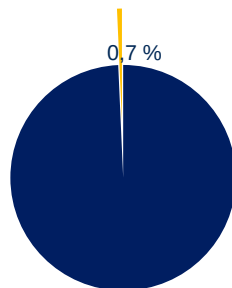
Boliglånene har lav og stabil belåningsgrad.

STABIL UTLÅNSPORTEFØLJE TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

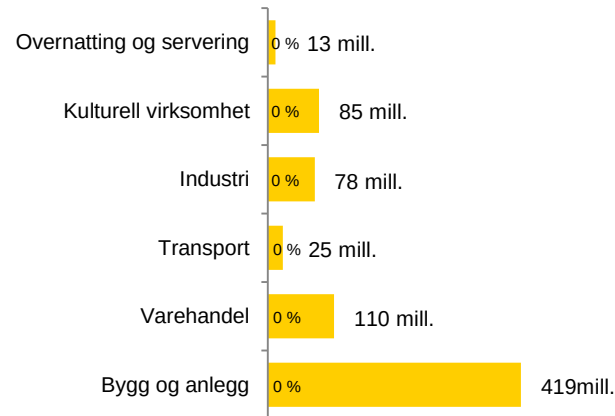
Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



Andel volum midlertidige avdragslettelser
av utlån til næringskunder



Sektorfordeling utsatte bransjer
utlånssum og andel midlertidig avdragsfrihet i %



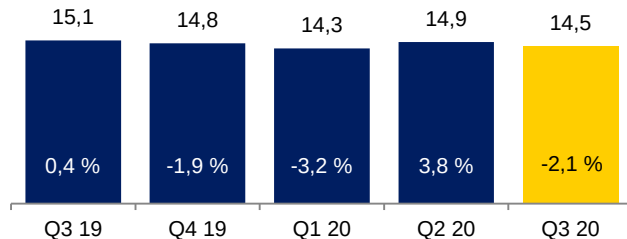
Lav andel utlån innenfor næringsmarkedet i forhold til bankens totale utlånsportefølje gir en lav samlet kredittrisiko for banken.

I 3. kvartal ble andelen store næringskunder redusert som følge av bortfall av ett stort eiendomsengasjement. Andelen kunder mellom 10-50 mill. økte. For øvrig stabil fordeling mellom engasjement størrelser og lav konsentrasjonsrisiko i porteføljen.

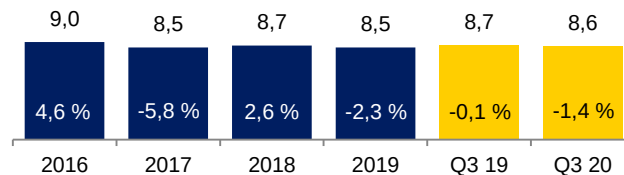
Midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er betydelig redusert og utgjør 0,7 prosent av utlån til næringskunder ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot 9,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020. Banken har en begrenset portefølje av engasjementer i bransjer som er definert som særskilt risikoutsatte. Banken har ikke innvilget midlertidig avdragsfrihet til noen kunder i disse bransjene.

STABIL INNSKUDDSPORTEFØLJE

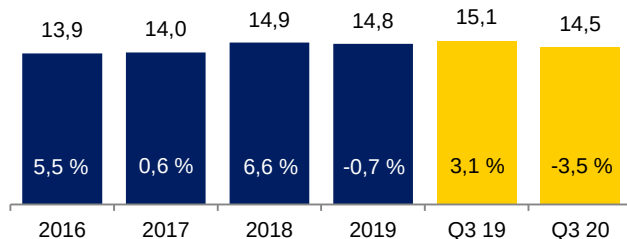
Innskudd fra og gjeld til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



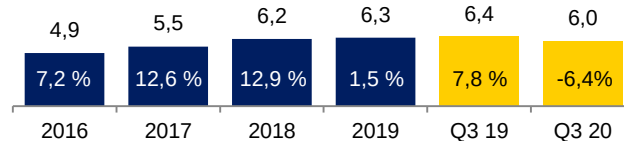
Innskudd personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



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



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

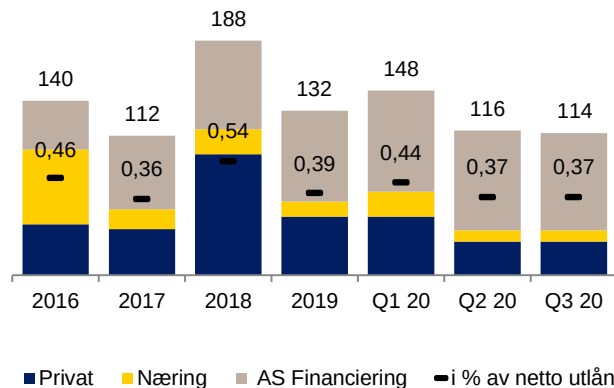


Innskuddsdekningen i konsernet har økt fra 43,39 prosent per 3. kvartal i 2019 til 46,4 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020.

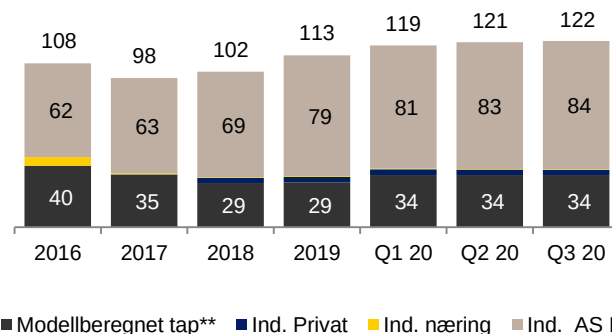
Innskuddsdekningen er 105,8 prosent i morbank ved utgangen av 3. kvartal 2020.

STABILT NIVÅ PÅ MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER OG TAPSAVSETNINGER

Netto misligholdte engasjementer*
mill. kroner og i % av netto utlån



Tapsavsetninger
mill. kroner



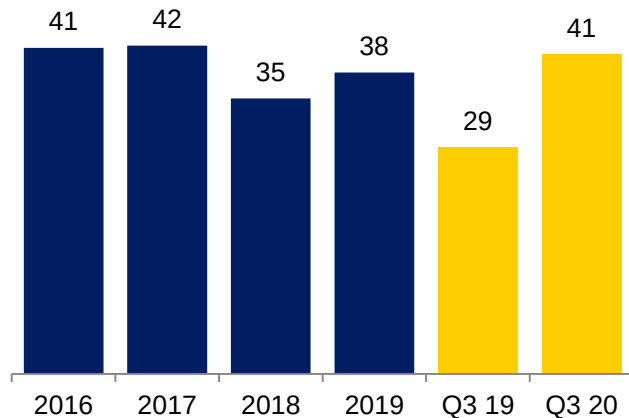
Det ble i forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av konsernets porteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i etterfølgende kvartaler foretatt videre vurderinger av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Med grunnlag i gjennomgangene er det ikke foretatt særskilte justeringer av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario hittil i 2020.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19 situasjonen og oljeprisfallet vurderes som betydelig redusert ved utgangen av 3. kvartal 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt noe usikkerhet om langsiktige virkninger. Sannsynlighetsvektningen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 3. kvartal 2020. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt, hvor effekten av endringen utgjorde 4,2 mill. kroner i økte tapsavsetninger.

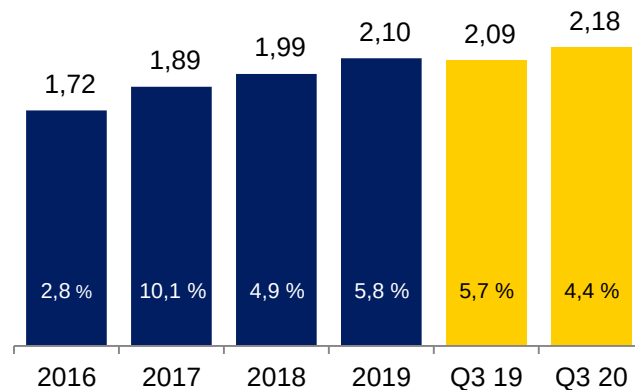
Modellberegnet tapsavsetning per 30.09.2020 fordeler seg med 22 mill. kroner i trinn 1, 12 mill. kroner i trinn 2 og 0,3 mill. kroner i trinn 3. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 88 mill. kroner.

GOD INNTJENING OG VEKST I AS FINANSIERING

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner

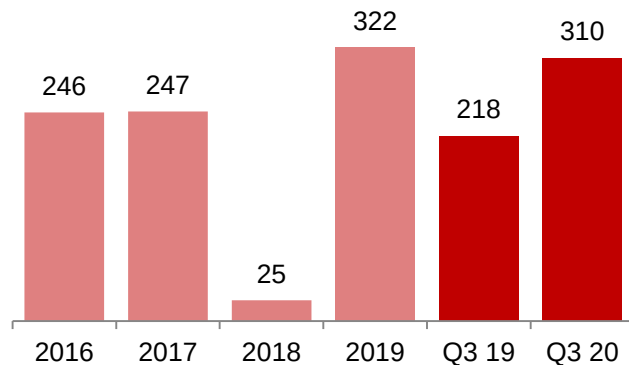


Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder

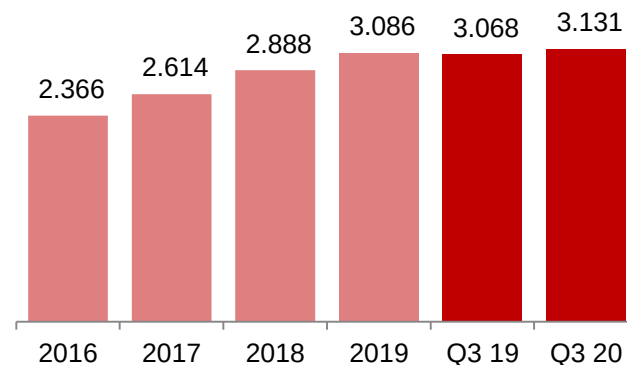


AS Finansiering driver finansieringsvirksomhet og er spesialisert innen bruktbilfinansiering
Selskapets forvaltningskapital utgjør 2.229,9 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



Bestandspremie
mill. kroner



Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,75 prosent

Frende har mer enn 250.000 kunder i privat- og bedriftsmarkedet.

Frende Skade har et overskudd etter skatt på 175 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot et overskudd på 139 mill. kroner i samme periode i fjor

Frende Liv har et overskudd etter skatt på 148 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot et overskudd på 91 mill. kroner i samme periode i fjor

I 2. kvartal 2020 ble det inngått samarbeidsavtale med tre Varig-forsikringsselskaper hvor Varig-selskapene fra 1. januar 2021 skal bidra til en bredere distribusjon av Frende produkter. Det er også inngått avtale om at de tre Varig-selskapene kjøper 4 prosent av Helgeland Sparebank sin aksjepost i Frende.

14. oktober 2020 ble det offentliggjort at Frende har inngått intensjonsavtale med LOKALBANK-alliansen om distribusjon og eierskap i Frende

INNGÅTT AVTALE OM OVERDRAGELSE AV INKASSOVIRKSOMHETEN I ØST INKASSO AS

Øst Inkasso AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og ble etablert 18. april 2016. Selskapets formål er å drive inkassovirksomhet samt det som står i naturlig forbindelse med det, herunder blant annet purretjenester og langtidsovervåkning av inkassoporteføljer.

Forslag (og delvis vedtak) om ny inkassolov med høringsfrist juni 2020 har utfordret den økonomiske bærekraften til hele inkassobransjen kraftig. Allerede reduserte salær- og gebyrnivåer, med sannsynlighet for ytterligere reduksjoner, vil skape store utfordringer for mindre inkassoselskaper i fremtiden.

På bakgrunn av endrede regulatoriske rammebetingelser ble det 21. september 2020 inngått avtale med Lindorff AS om virksomhetsoverdragelse av inkassovirksomheten i Øst Inkasso AS. Overdragelse av inkassovirksomheten er planlagt gjennomført med virkning fra 1. januar 2021 og samtlige ansatte vil få tilbud om å fortsette sitt arbeidsforhold i Lindorff AS.



BEHANDLING AV ÅRSREGNSKAPET FOR 2019 OG OVERSKUDDSDISPONERING

Forstanderskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,6 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstanderskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,6 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021.

Styret har 27. oktober 2020 besluttet å anvende fullmakten til å utdele opprinnelig utbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål for 2019 og vurderer dette som forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygning av egenkapital i banken.

Styret har i sin vurderingen lagt særlig vekt på følgende forhold:

- Myndighetenes oppfordringer
- Soliditet og likviditet
- Risiko i kundeportefølje og bankens øvrige posisjoner
- Økonomisk resultat og virksomhet hittil i 2020
- Makroøkonomisk utvikling
- Covid19 og smittesituasjonen
- Bransjens utbyttebeslutninger
- Hensynet til bankens 2.900 egenkapitalbevisiere
- Behovet for allmennyttige gaver til lag og foreninger



Nøkkelinformasjon ved kontantutbytte:

- Utbyttebeløp: NOK 3,60 pr. egenkapitalbevis
- Annonsert valuta: NOK
- Siste dag inklusive: 9.11.2020
- Ex-dato: 10.11.2020
- Eierregisterdato: 11.11.2020
- Betalingsdato: 19.11.2020
- Vedtaksdato: 27.10.2020

DISPONERING AV RESULTAT FOR 2019

BESLUTTET AV STYRET 27.10.2020 I HENHOLD TIL FULLMAKT GITT AV FORSTANDERSKAPET 18.6.2020

Resultat e/skatt morbank*

289,7 mill.

Grunnfondet

199,9 mill.

(67,55 %)

EK-beviseierne

96,0 mill.

(32,45%)

Allmennyttige
gaver

59,7 mill.

Til grunnfondet

140,2 mill.

Kontantutbytte

74,6 mill.

Kr 3,60 / EKB

Til utjevnings-
fondet

21,4 mill.

Fond for urealiserte gevinster er redusert med 6,2 mill.

Resultat e/skatt konsern* 311,5 mill.

Konsern-elimineringer -0,7 mill.

Tilbakeholdt res. i dattersel. -21,1 mill.

Resultat e/skatt morbank* 289,7 mill.

Kontantutbytte

73,8%

av EK-beviseiernes andel av
resultat konsern

Allmennyttige gaver

80,0%

av kontantutbytte

* EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet

UTSIKTENE FREMOVER

FRA 9. OKTOBER TILBYR BANKEN «HISTORISK LAVE RENTER» PÅ BOLIGLÅN GJENNOM DET SELVBETJENTE KONSEPTET «NYBYGGER.NO»

DET FORVENTES POSITIV UTLÅNSVEKST I 2. HALVÅR 2020

KONSERVERNET ER MEGET SOLID, NOE SOM GIR HANDLINGSROM I FORM AV VEKSTMULIGHETER OG HØY UTBYTTEEVNE

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

EGENKAPITALRENTABILITETEN FOR 2020 FORVENTES OVER MÅLSETNINGEN PÅ 10 PROSENT

KOSTNADSNIVÅET FORVENTES Å VÆRE STABILT



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 FREMTIDSPROGNOSER

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.