



Sparebanken Øst

Regnskapspresentasjon

Per 1. kvartal 2023 | 10. mai 2023



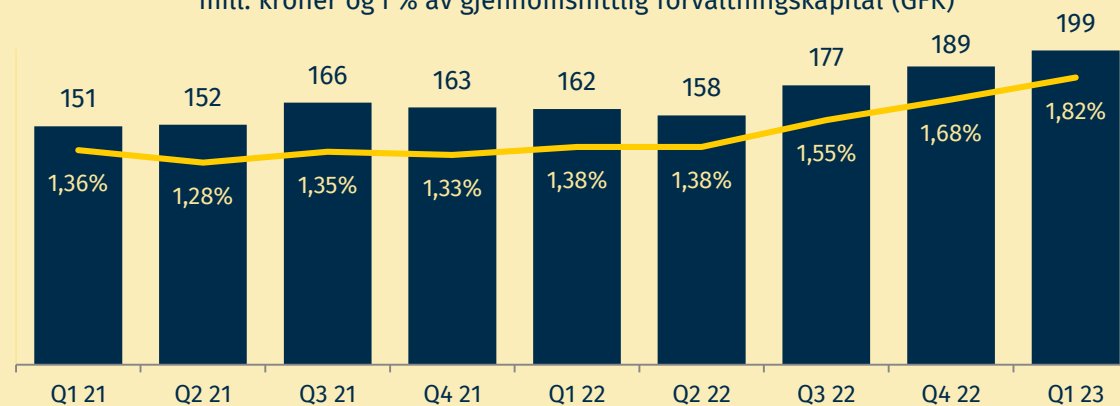
Hovedpunkter 1. kvartal 2023

- Bedret egenkapitalavkastning
- Økte netto renteinntekter
- Stabilt utlånsvolum
- Økte kostnader
- Lave tap og lavt mislighold
- Høy kapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel

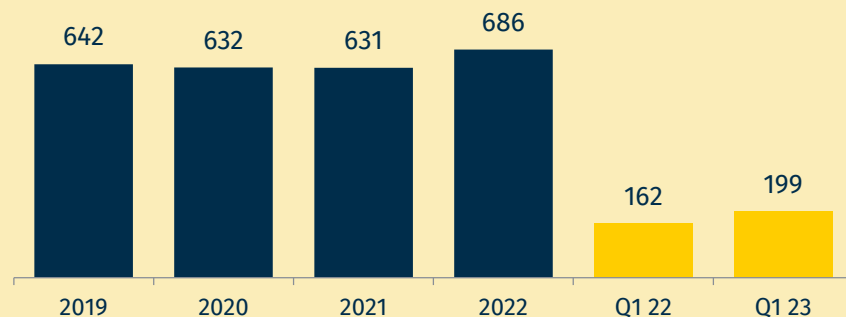


Fortsatt økte netto renteinntekter

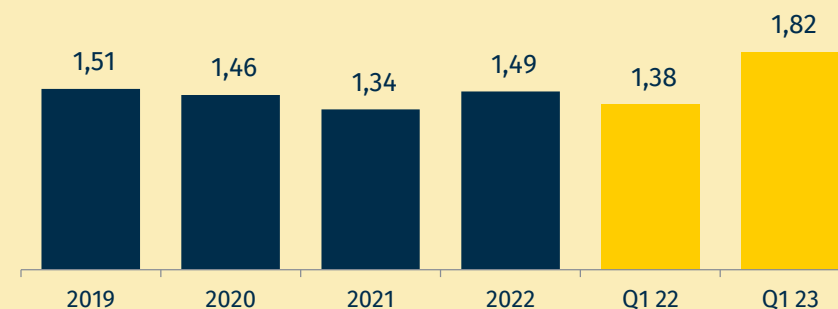
Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis
mill. kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Netto renteinntekter hittil i år
mill. kroner

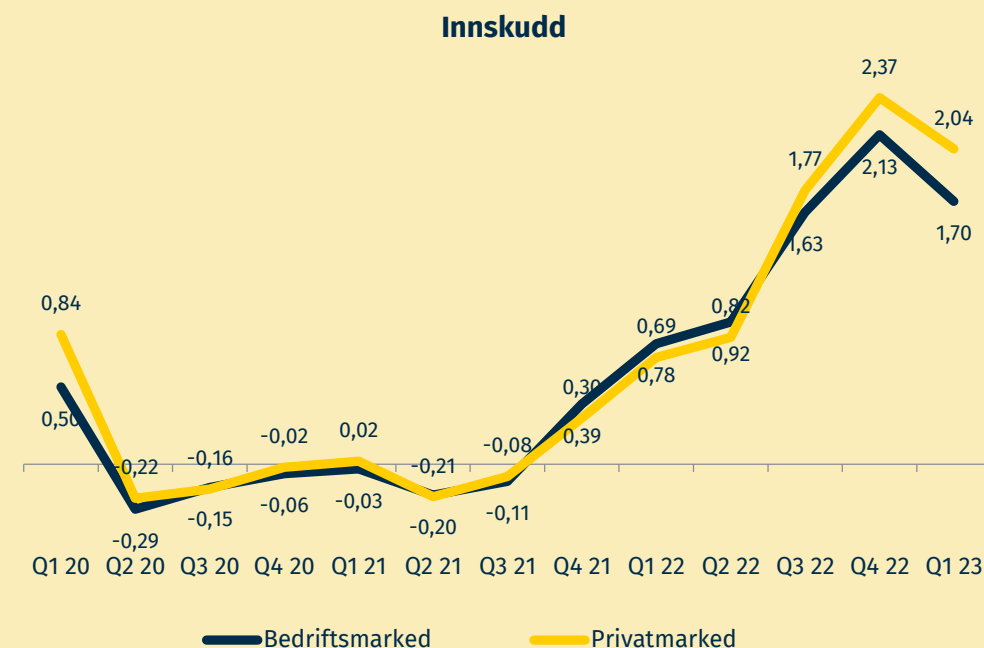
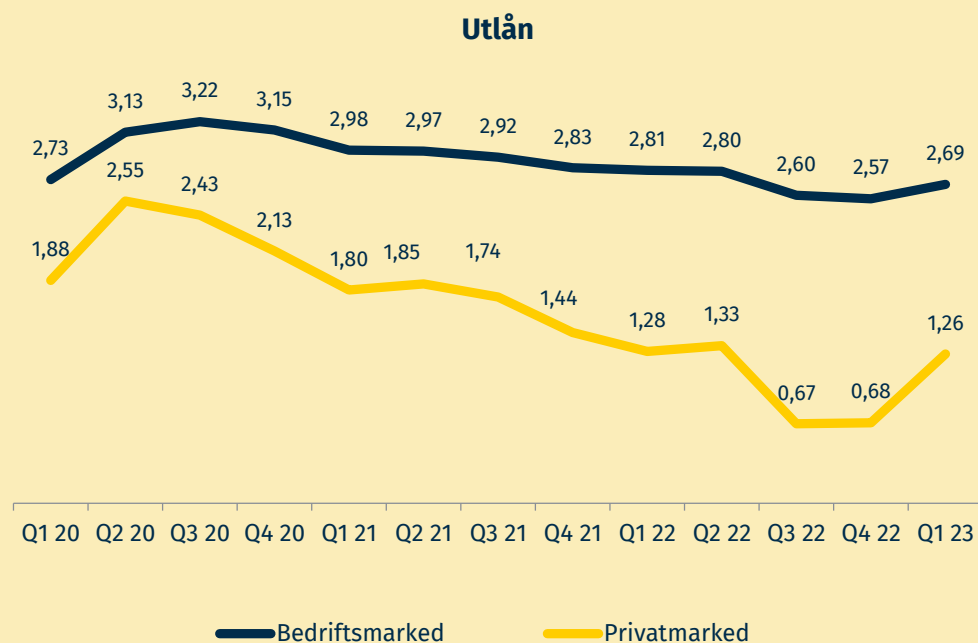


Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



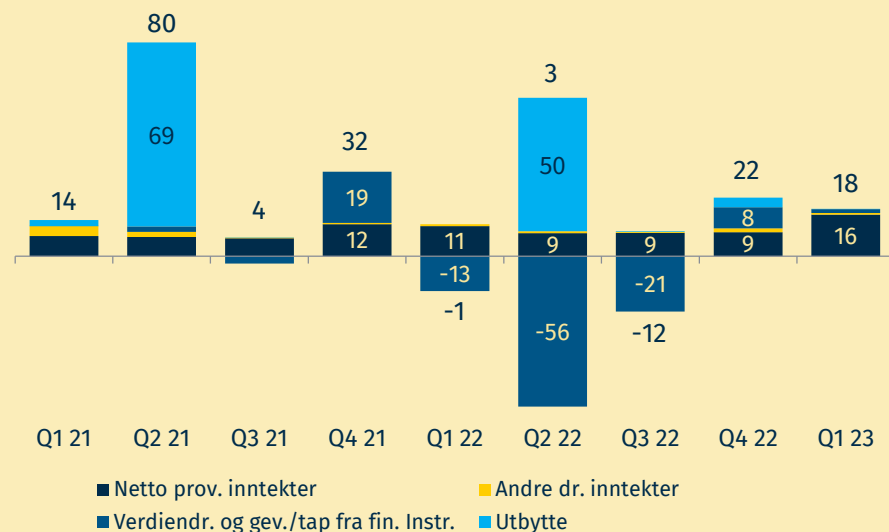
Økt utlånsmargin og redusert innskuddsmargin

Rentemargin målt mot 3mNibor

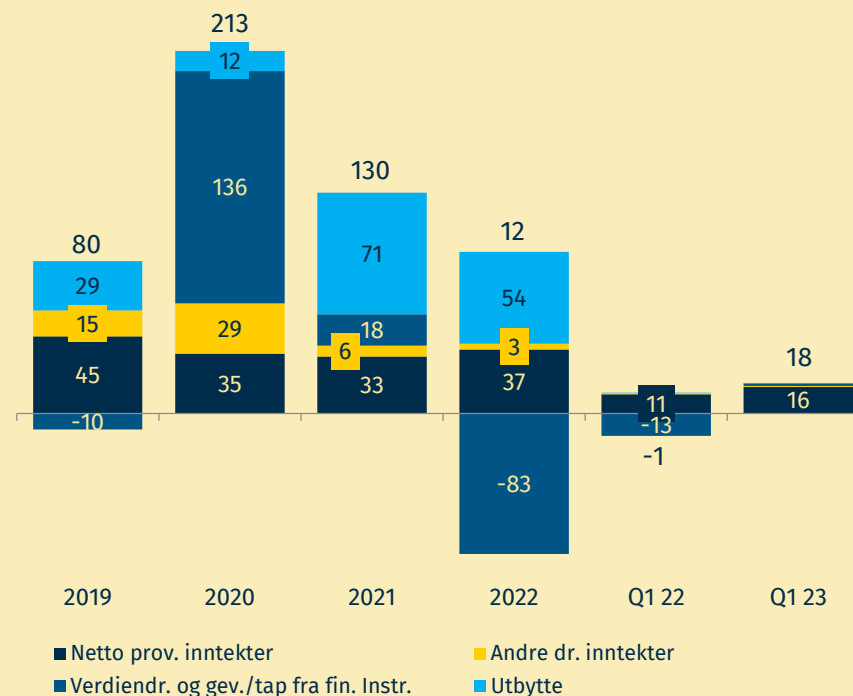


Stabile andre inntekter i et kvartal med markedsuro

Andre inntekter i kvartalet
mill. kroner



Andre inntekter hittil i år
mill. kroner

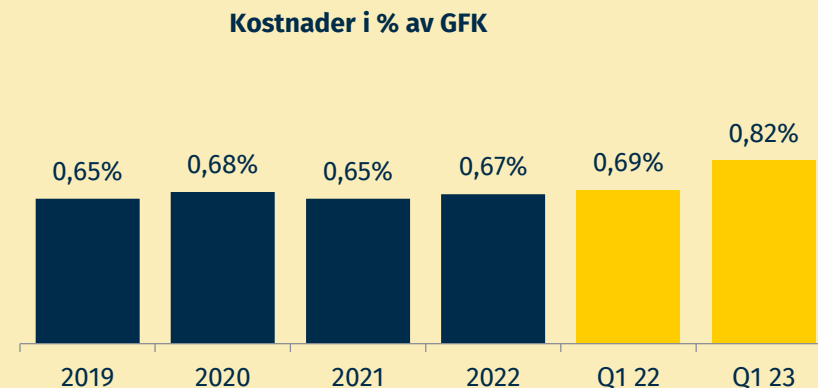
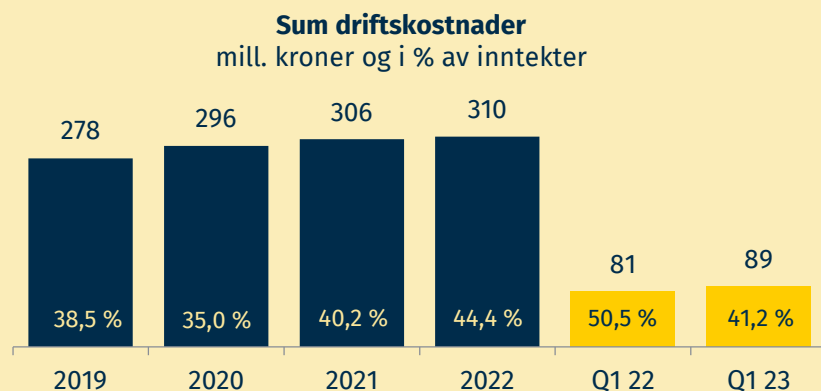
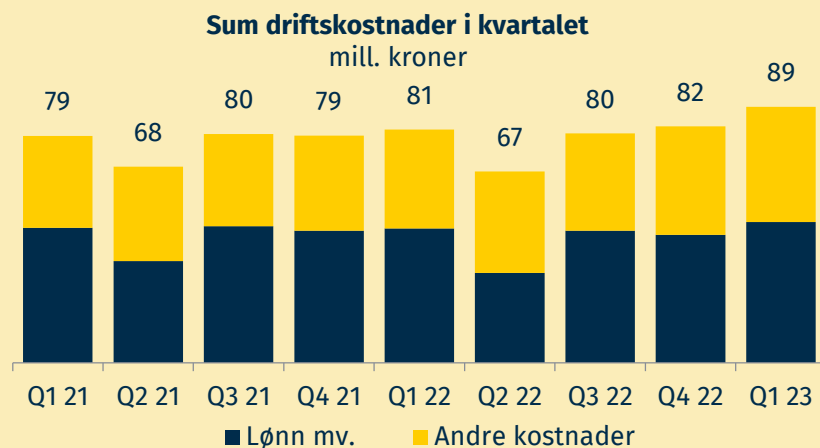


Netto provisjonsinntekter øker med 4,3 mill. kroner fra tilsvarende kvartal i fjor og med 6,6 mill. kroner sammenlignet med forrige kvartal.

Resultateffekter fra finansielle instrumenter er positive med 2 mill. kroner mot minus 13 mill. kroner i samme periode i fjor.

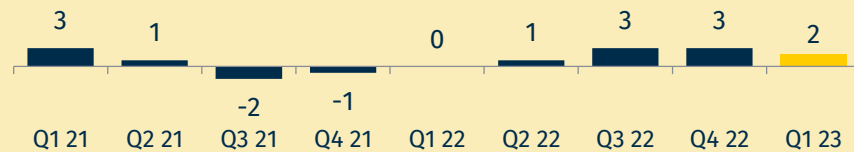
For å synliggjøre bankens verdiskapning fra Frende igjennom året har banken i første kvartal resultatført en positiv verdiendring på 11 millioner kroner. Dette tilsvarer en fjerdedel av forventet utbytteinntekt for 2022 på 46 mill. kroner i andre kvartal.

Økte kostnader

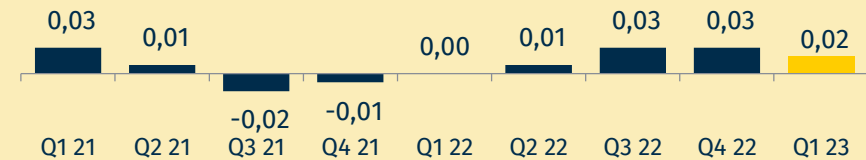


Fortsatt meget lave tap

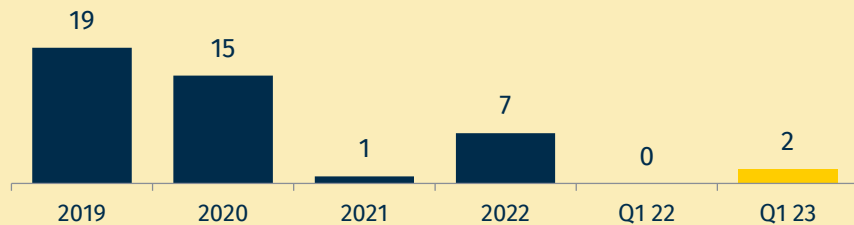
Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



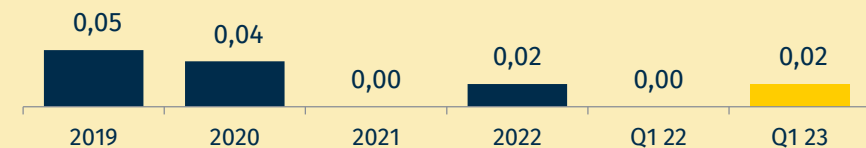
Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap hittil i år
mill. kroner

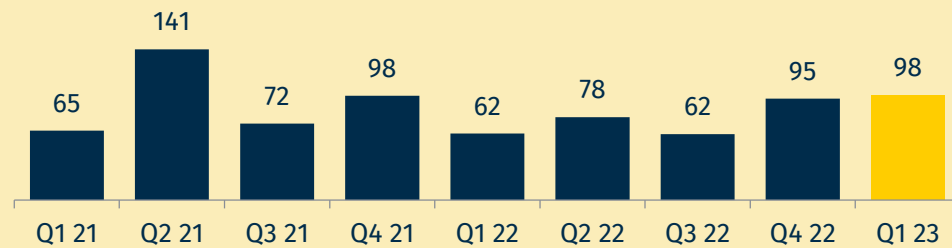


Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)

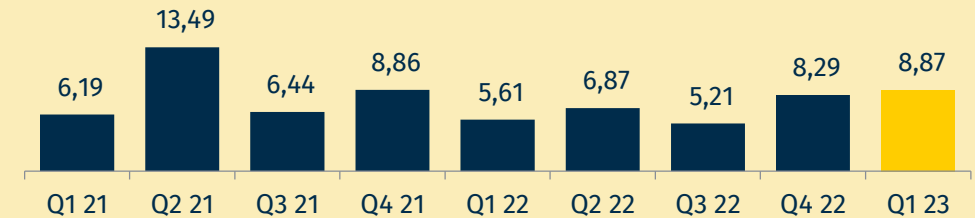


Bedret resultat

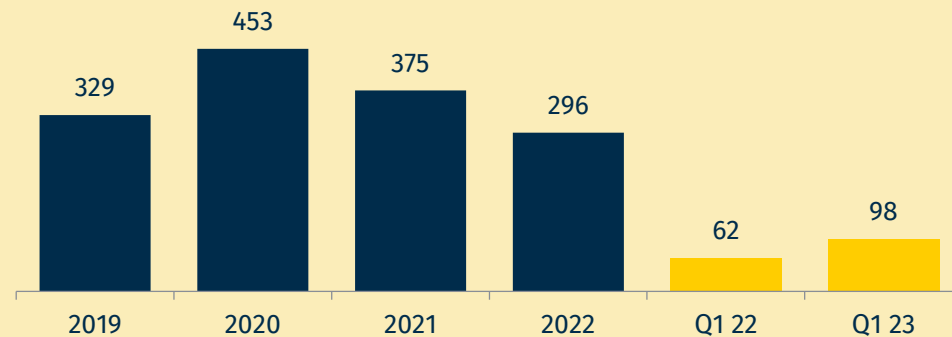
Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner



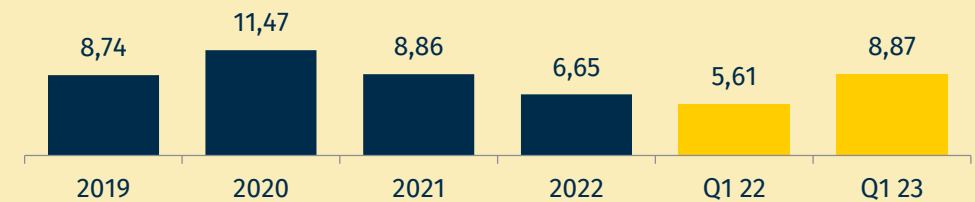
Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent



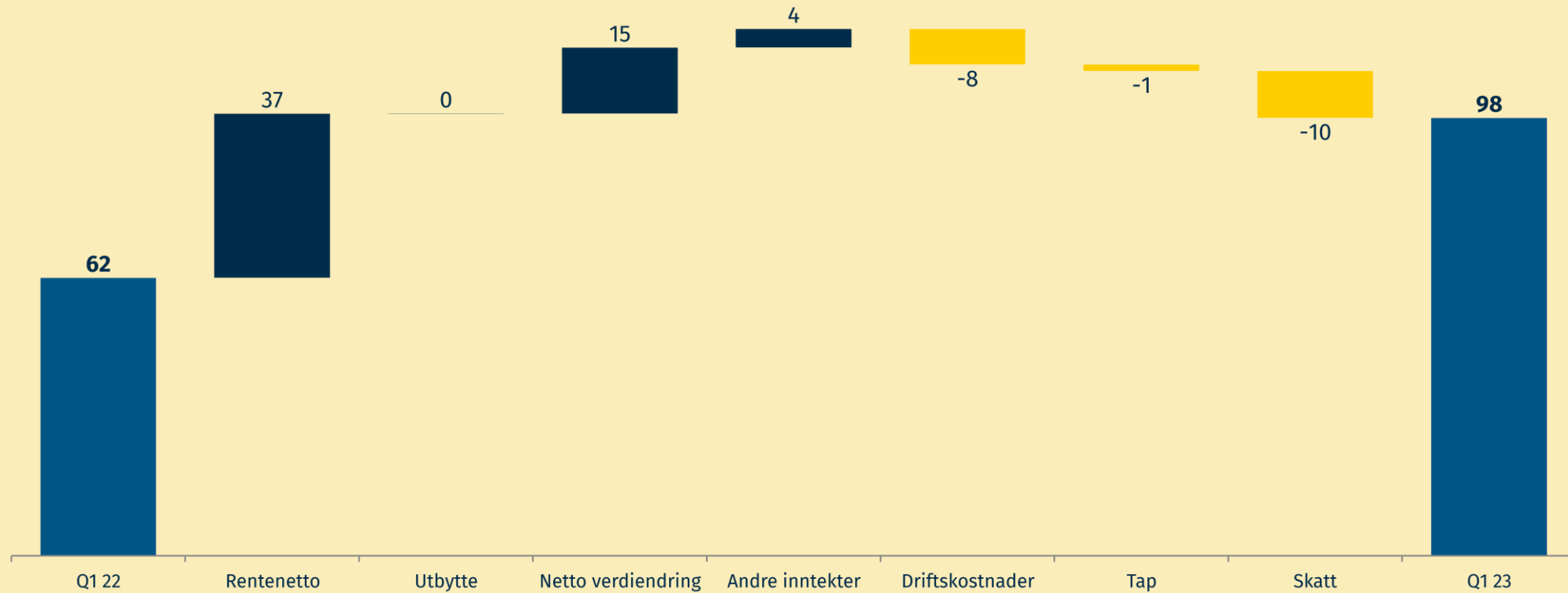
Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



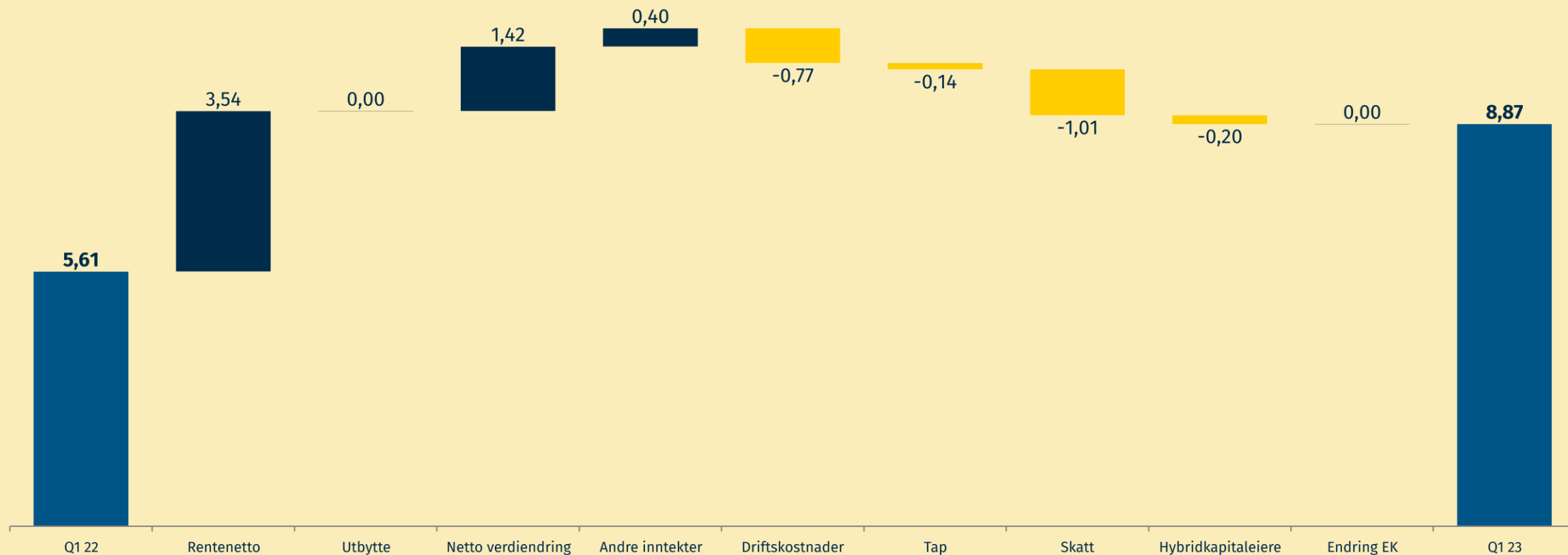
Egenkapitalrentabilitet hittil i år
prosent



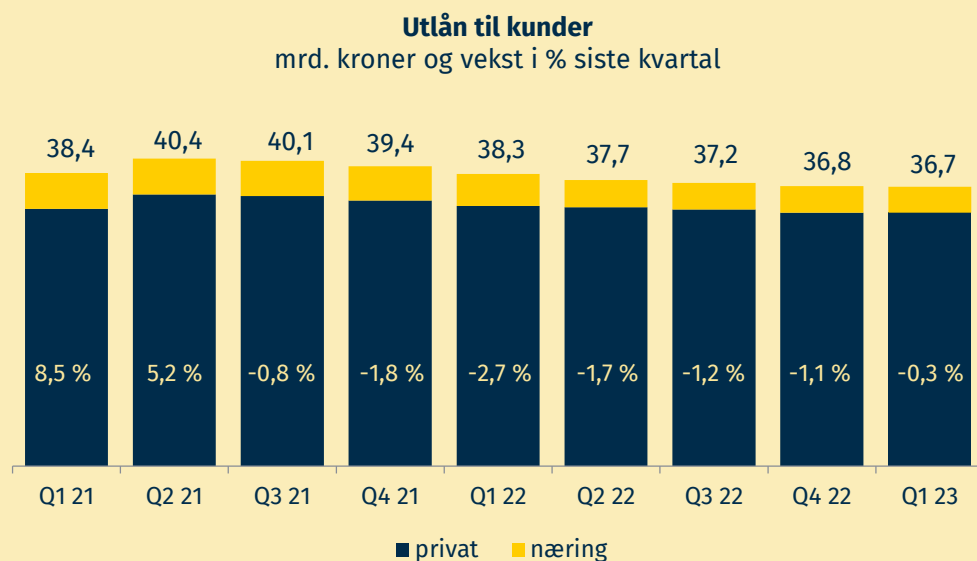
Endring resultat fra 1. kvartal 2022 til 1. kvartal 2023



Endring ROE fra 1. kvartal 2022 til 1. kvartal 2023

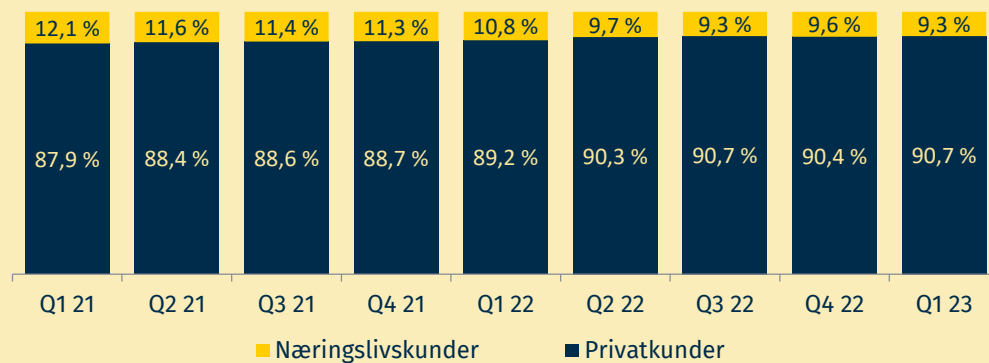


Stabilt utlånsvolum i kvartalet

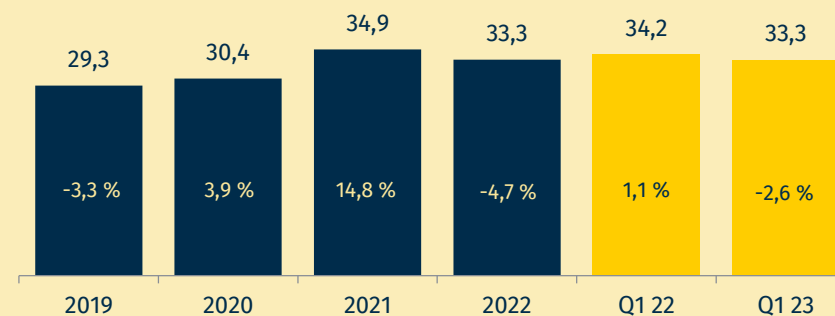


Høy andel utlån til privatkunder

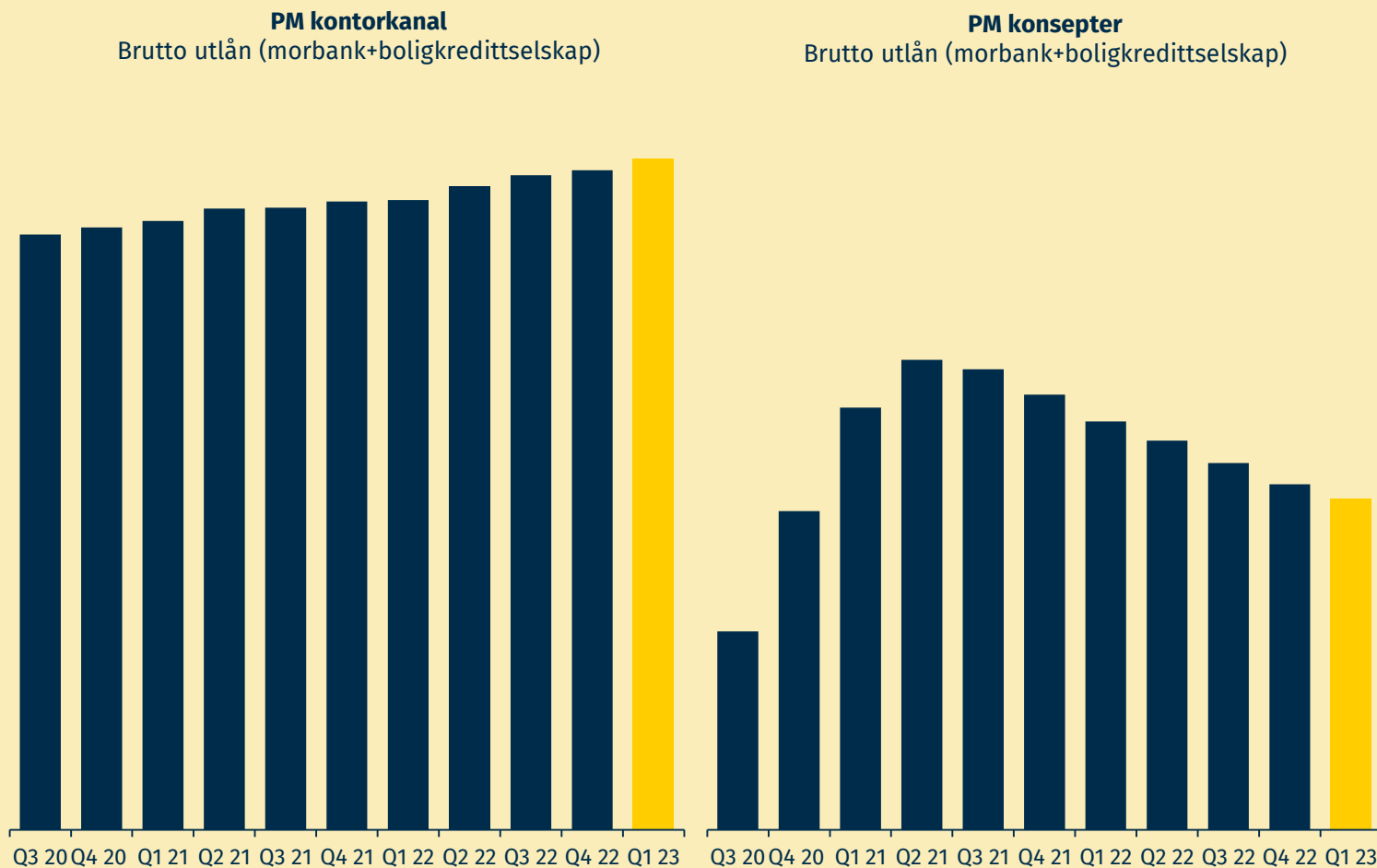
Andel av utlån privatkunder
i % av brutto utlån



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



Vekst i både kontorkanal og konsepter over tid

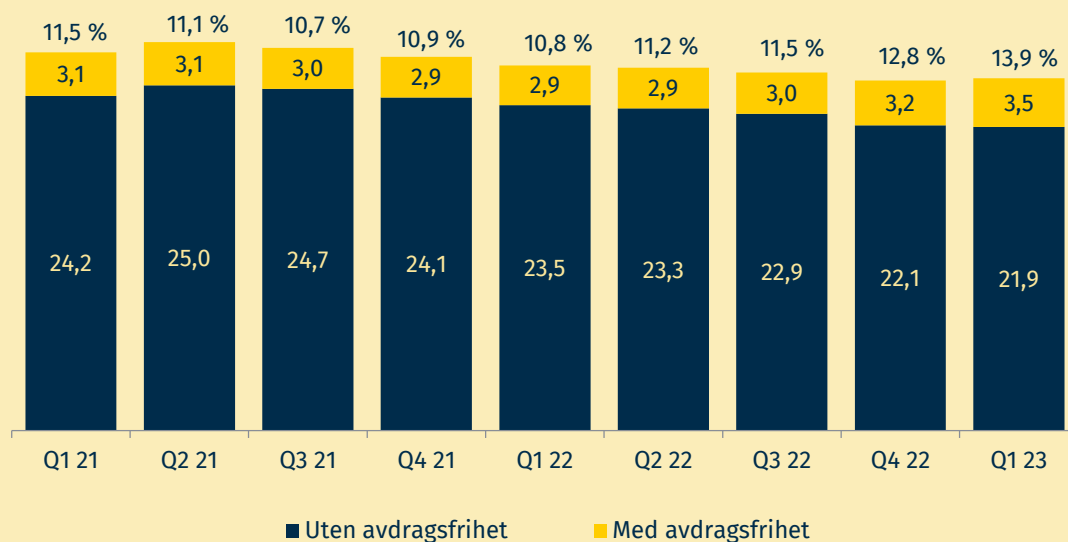


En todelt distribusjonsmodell gir ønsket vekst og inntjening over tid

- Personkunder i kontorkanal har hatt vekst over tid. Veksten er på 2,0 prosent i kvartalet og 6,8 prosent siste 12 måneder
- Personkunder i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn lån i kontorkanalen og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft.
- Bankens desidert største konkurrent er DNB/Sbanken. Av totalt frafall av boliglån siste 12 måneder utgjorde lån mistet til DNB/Sbanken ca. 33 prosent. Dette er også den grupperingen banken henter flest boliglånskunder fra.

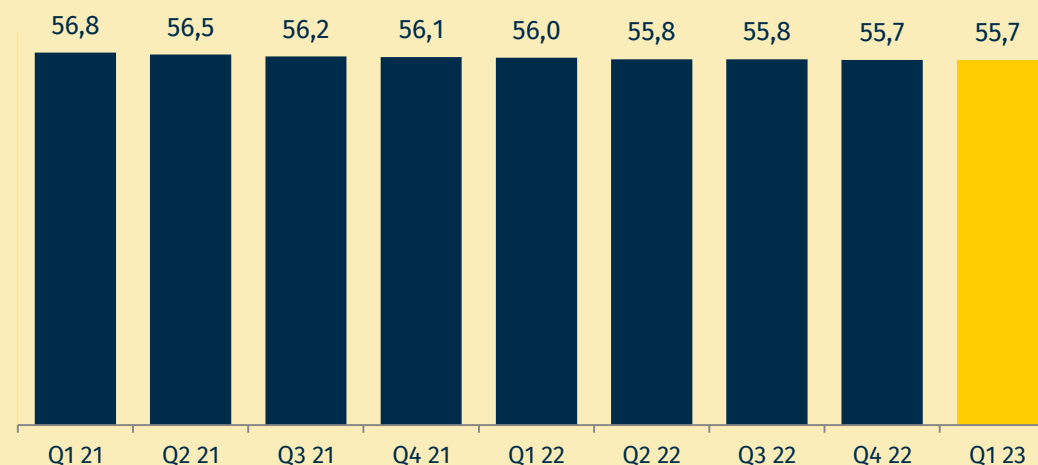
Utvikling i avdragsfrihet og belåningsgrad

Nedbetalingslån med og uten avdragsfrihet
mrd. kroner og avdragsfrihet i % av brutto nedbetalingslån



Under 10 % av engasjementer med avdragsfrihet er lån med betalingslettelser (forbearance). Banken observerer en marginal økning i engasjementer med betalingslettelser.

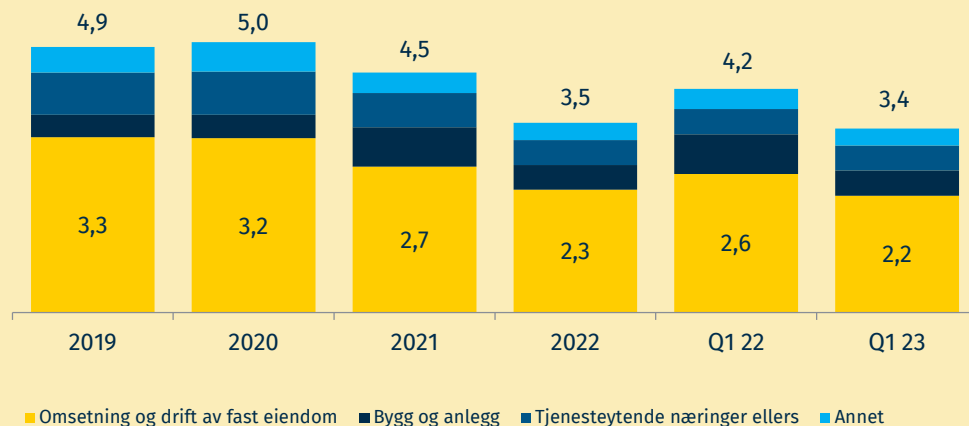
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån*
prosent



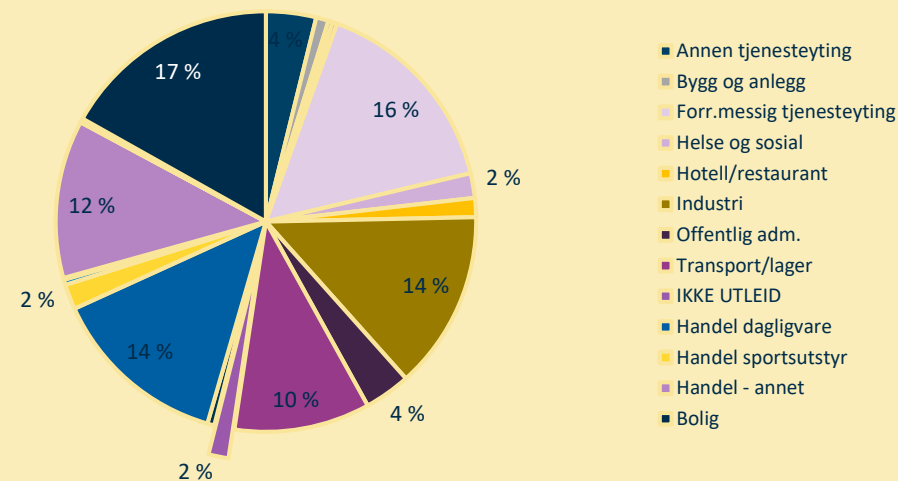
* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Lav og redusert eksponering mot næringseiendom

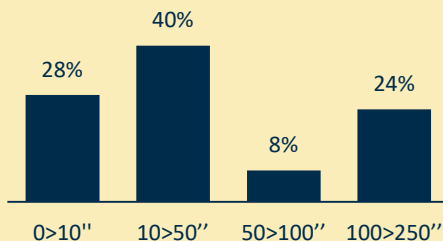
Brutto utlån næringskunder
mrd. kroner



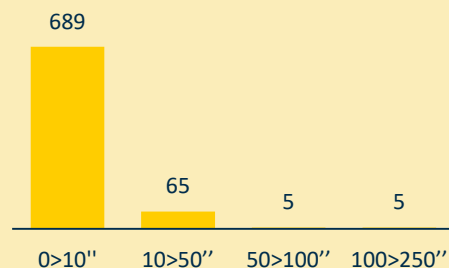
Indirekte eksponering utleie av eiendom*



Engasjementsstørrelse
næringslån - prosent



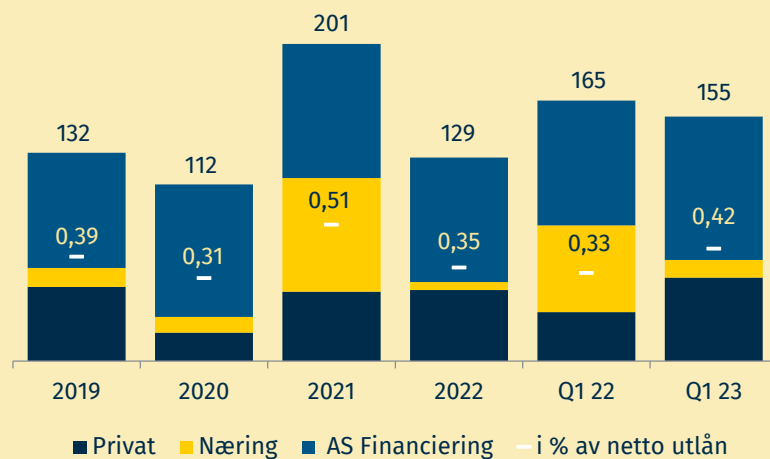
Engasjementsstørrelse
næringslån - antall kunder



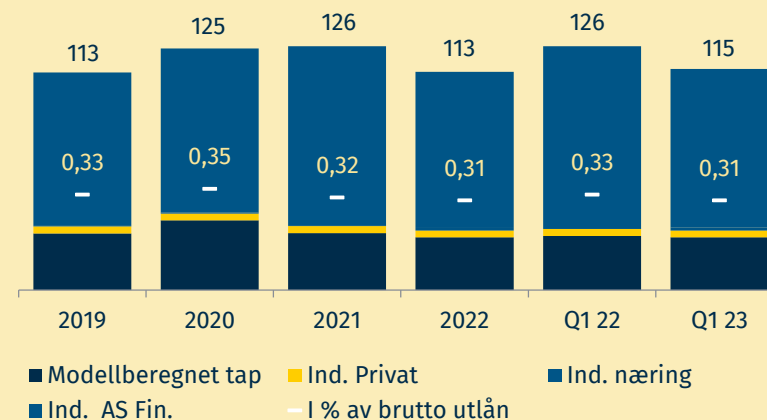
*Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom. Tall per 31.03.2023

Lavt nivå på misligholdte engasjementer

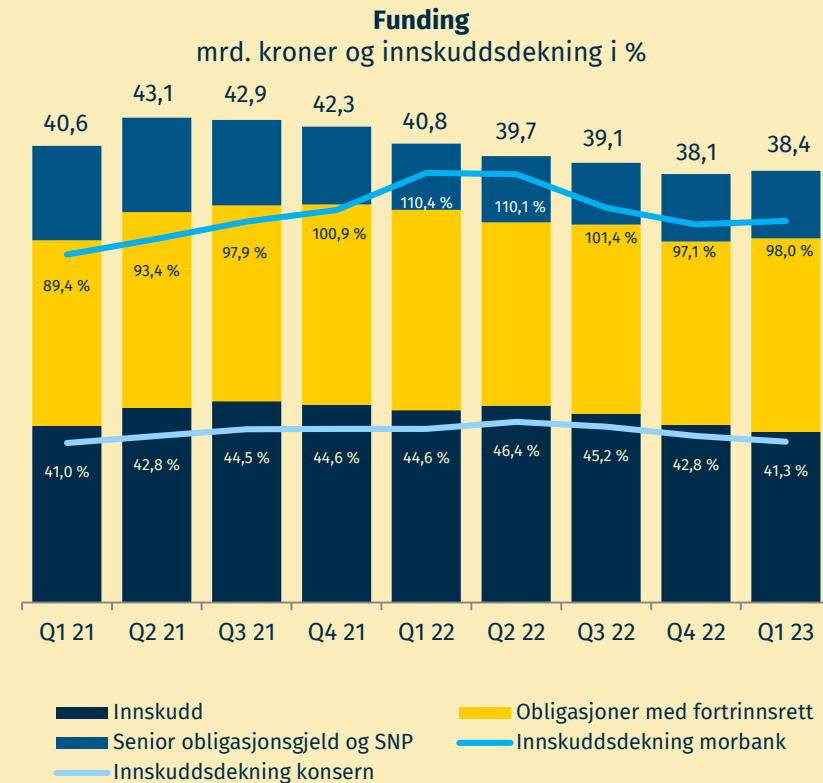
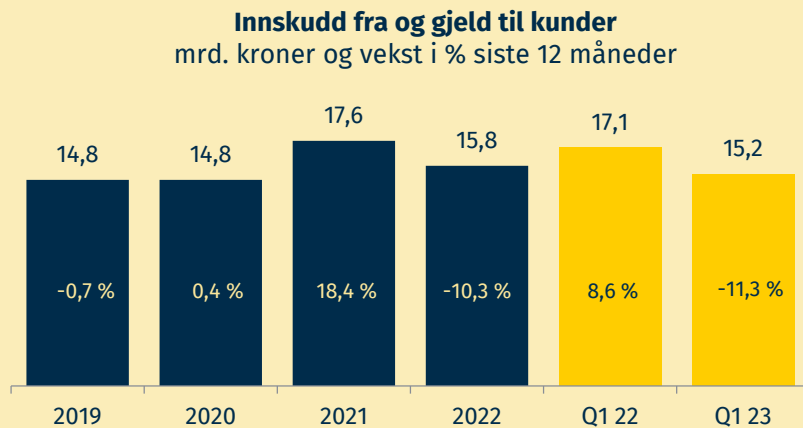
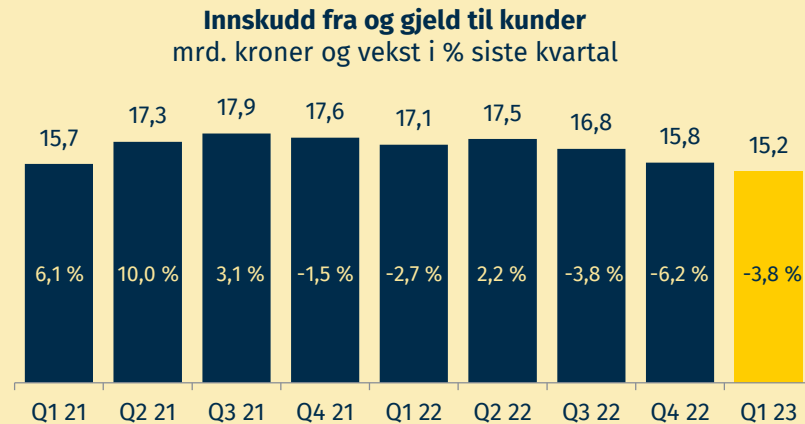
Netto misligholdte engasjementer
mill. kroner og i % av netto utlån



Tapsavsetninger
mill. kroner og i % av brutto utlån

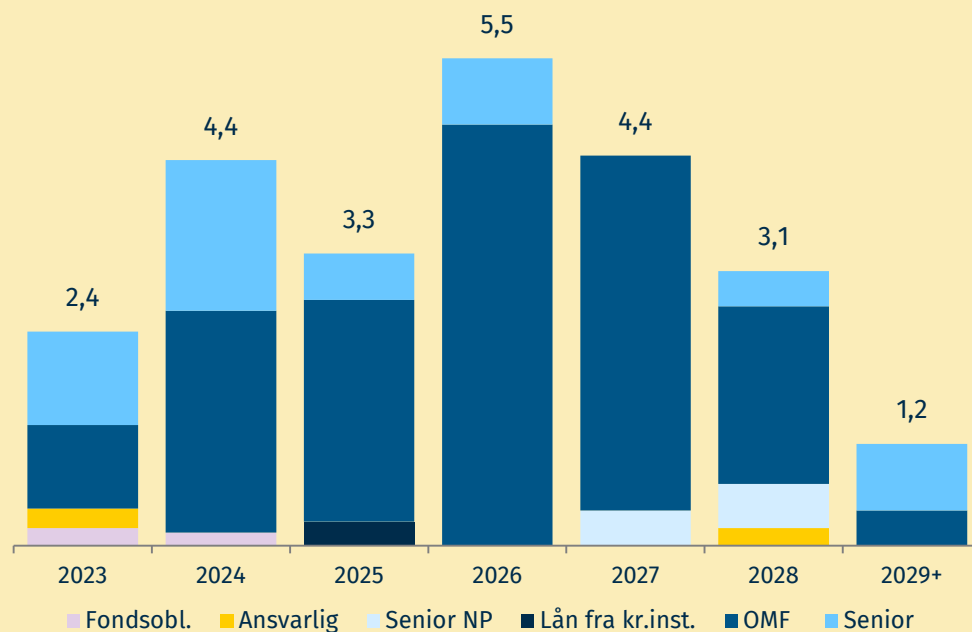


Finansieringskilder

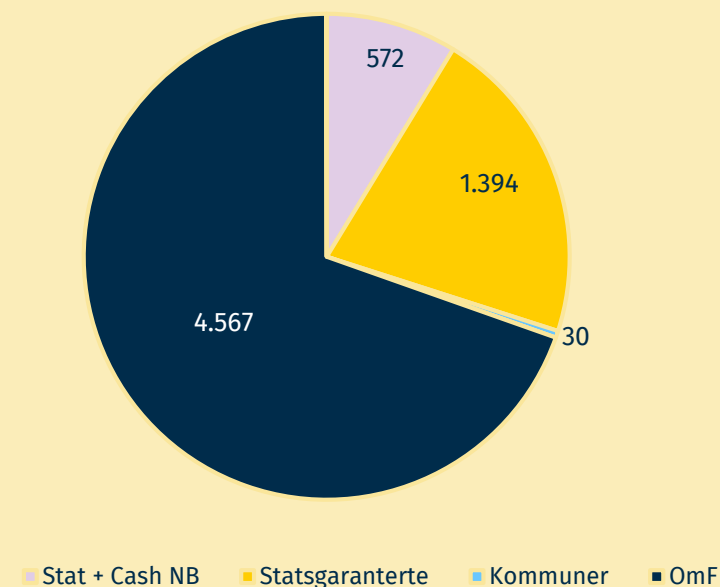


Balansert forfallsstruktur og robust likviditetssituasjon

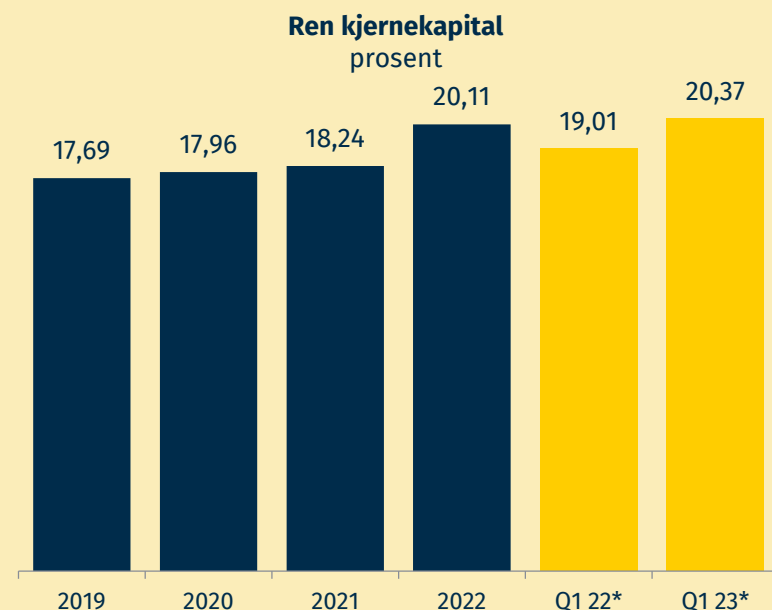
Forfallsprofil på markedsfinansiering
i mrd. kroner



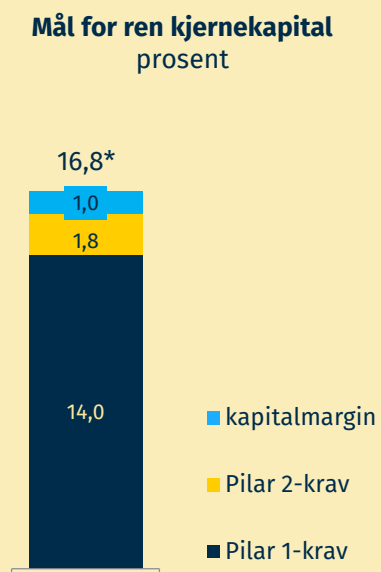
Likviditetsportefølje
i mill. kroner



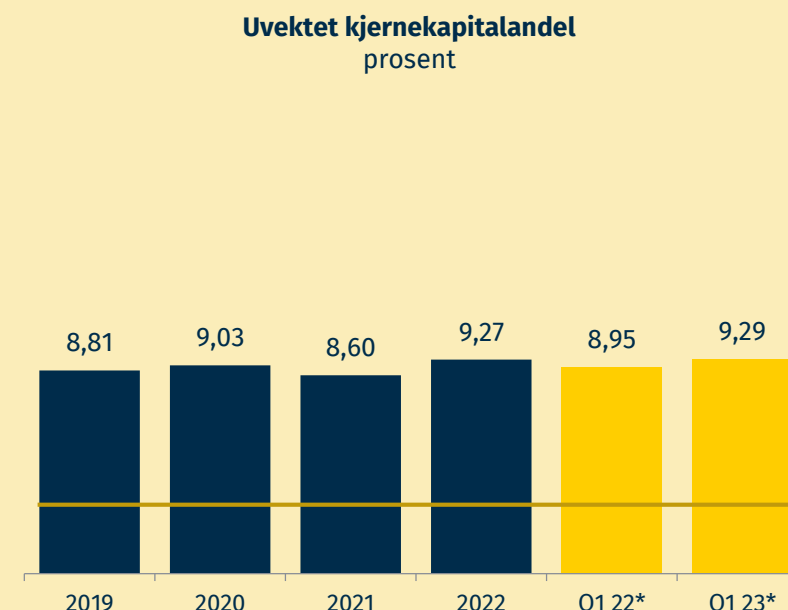
Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



* 50 % av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat er medregnet i kvartalstall



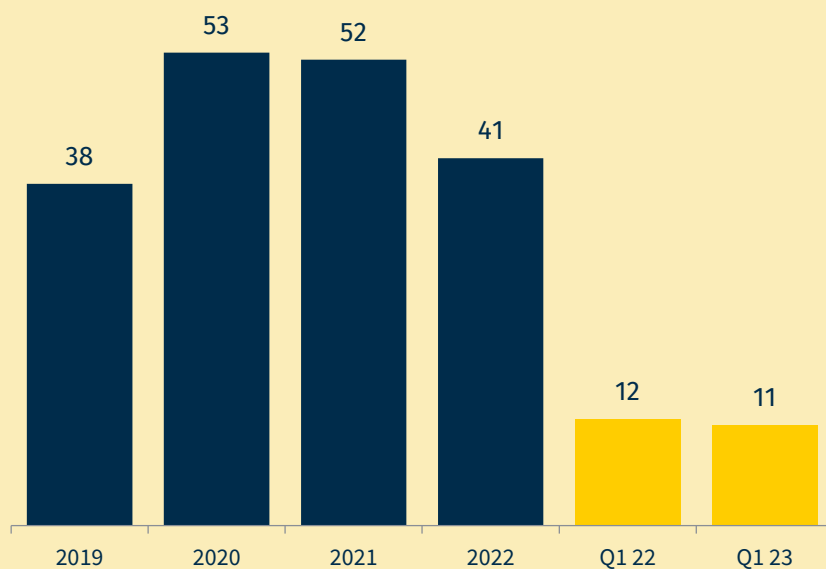
* Kapitalmål hensyntatt økning i systemrisikobuffer med 1,5 prosentpoeng fra og med 31. desember 2023 og med gjeldende pilar 2-krav som trådte i kraft 30. juni 2020



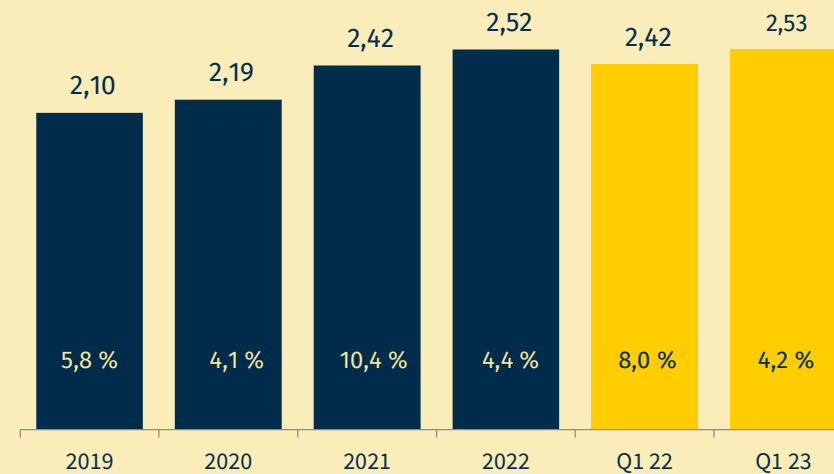
Minstekrav til uvektet kjernekapitalandel er 3 prosent. Banken har pt. ikke et høyere foretaksspesifikt krav gjennom pilar 2

Inntjening og vekst i AS Financiering

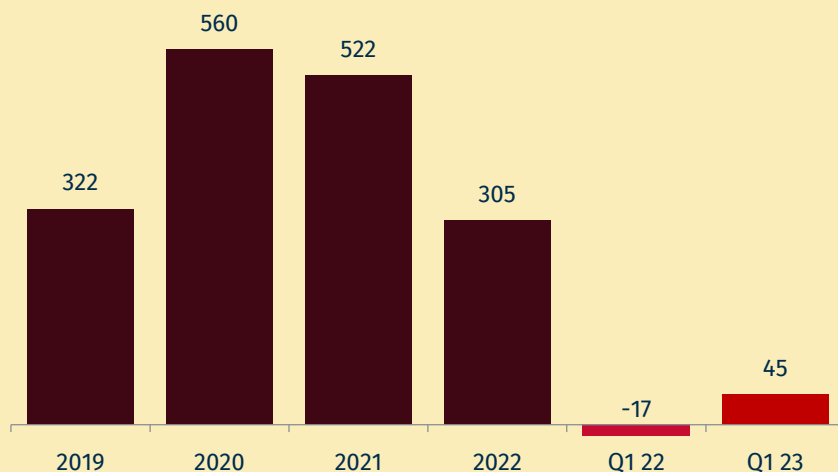
Resultat etter skatt
mill. kroner



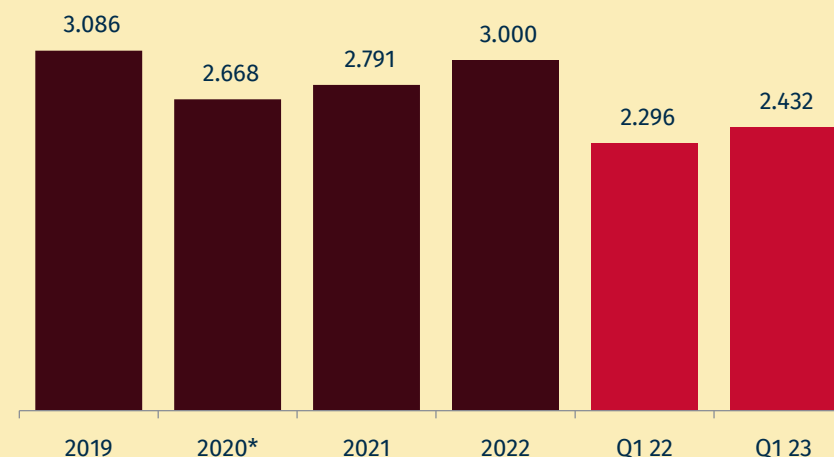
Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder



Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



Bestandspremie
mill. kroner



* Netto reduksjon i bestandspremie i 2020 forklares med avhendelse av pensjonsportefølje i Frende Liv med 496 mill. kroner i 4. kvartal 2020. Bestandspremie Q3 20 er korrigert for avhendet pensjonsportefølje.

Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,03 prosent. Som følge av at eierandelen er under 20 prosent, verdsettes aksjeposten til virkelig verdi med verdiendring og inntektsføring av mottatt utbytte over resultatet.

Betydelig forskjellsbehandling av banker

17. april 2023 besøkte Finansminister Trygve Slagsvold Vedum Sparebanken Øst hvor tema var rammebetingelser for norske sparebanker og kundenes situasjon i urolige og krevende tider.

Et viktig punkt på agendaen var den betydelige forskjellsbehandlingen av norske banker, hvor banker som benytter standardmetodens risikovekter for beregning av kapitaldekning har en betydelig konkurranseulempet sett opp mot banker som benytter IRB-modeller.

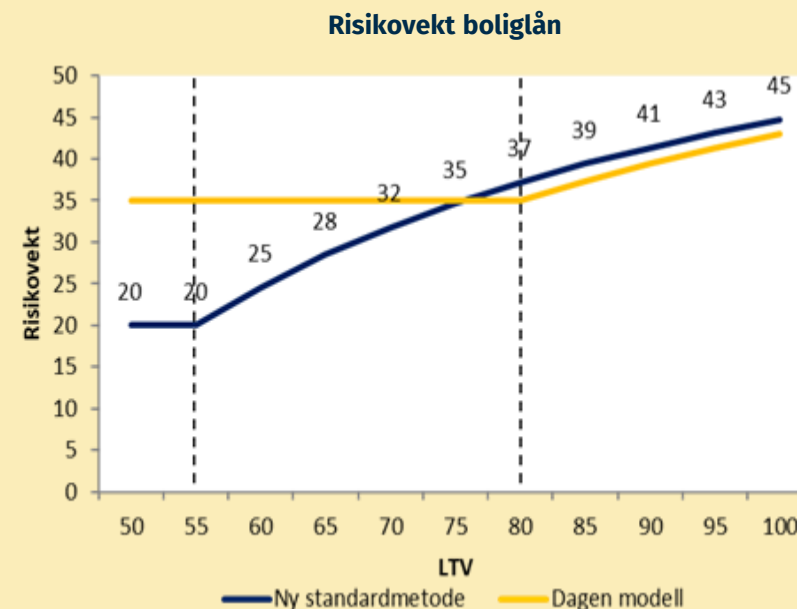
Viktigheten av like konkurransevilkår for å opprettholde en banknæring med små- og mellomstore banker, som har lokal tilstedeværelse og kjennskap, var også et diskusjonstema.

Banken opplevde at møtet var nyttig og at banken bidro til å gi både innsikt og forståelse om standardbankenes rammevilkår.



Basel IV

- Ny risikosensitiv standardmetode, som forventes implementert i norsk lov fra tidligst 1. januar 2025, vil gi boliglån med lav belåningsgrad reduserte risikovekter og vil kunne bidra til økt utlånskapasitet
- Banken har over tid prioritert å tilby lån til kunder med lave belåningsgrader (bla. nybygger.no)
- Gitt utkast til nytt regelverk for risikovekter på boliglån, og basert på en forenklet beregning, kan det forventes en økning i kapitaldekningen på anslagsvis 3 %-poeng. Isolert sett vil dette bety en økt utlånskapasitet innenfor boliglån på opp mot 10 mrd. kroner
- På lån til næringseiendom forventes det også kapitallettelser
- Etter innføring av Basel IV vil banker med IRB-modeller fortsatt ha lavere risikovekter og et konkurransefortrinn



Utsiktene fremover

- Økende konkurranse om boliglånskunder vil legge press på bankens utlånsmarginer fremover
- Lavere innskuddsmarginer på grunn av skjerpet konkurranse om innskudd
- Fortsatt god kostnadskontroll, men prisvekst og stigende lønninger vil påvirke kostnadsutviklingen
- Tapene forventes fortsatt å være lave
- Utlånsveksten vil variere, men over tid være på nivå med kredittveksten i Norge
- Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom i form av vekstmuligheter og utbytteevne
- Godt posisjonert i tider med makroøkonomisk usikkerhet



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.

Vedlegg

Bærekraft (ESG)

Åpenhetsloven

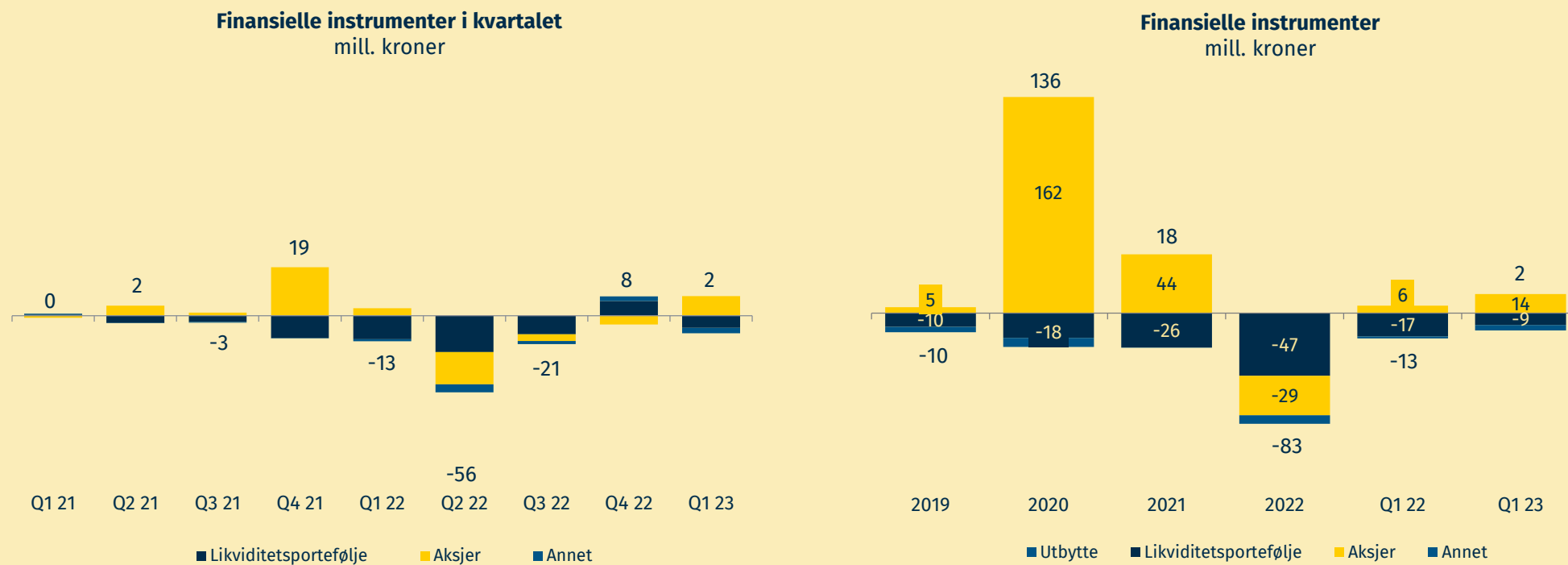
Ny lov som trådte i kraft 1. juli 2022 med offentliggjøringsplikt innen 1. juli 2023

- Banken har foretatt aktsomhetsvurderinger, både internt i banken og av våre leverandører
- En redegjørelse om bankens etterlevelse av åpenhetsloven er offentliggjort på bankens nettsider

Gjennomgangene viser at det er lav risiko for brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter både internt i banken og blant våre leverandører



Markedsuro i mars ga negativt bidrag fra likviditetsporteføljen

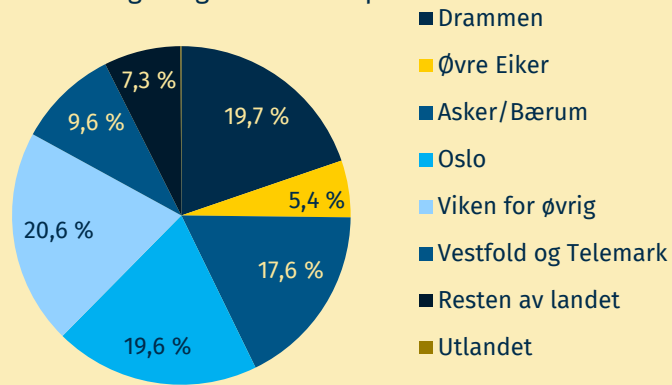


Bankens likviditetsportefølje har hittil i år negative verdiendringer på 9 mill. kroner. For tilsvarende periode i fjor var likviditetsporteføljen negativ med 17 mill. kroner. Markedsuro knyttet til bankkollapser i USA og Sveits er hovedårsaken til den negative verdiutviklingen hittil i år.

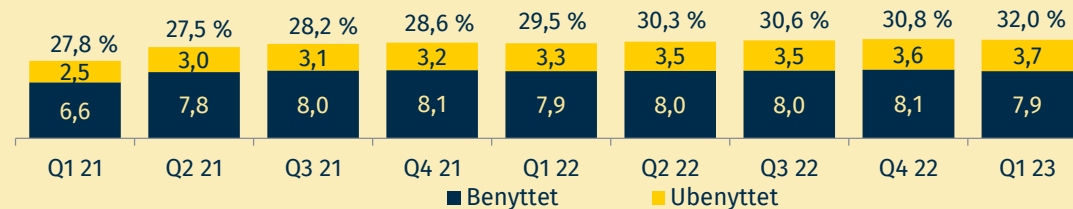
Resultateffekter fra eierinteresser utgjør 14 mill. kroner. For å synliggjøre bankens verdiskapning fra Frende igjennom året har banken i første kvartal resultatført en positiv verdiendring på 11 millioner kroner. Dette tilsvarer en fjerdedel av forventet utbytteinntekt for 2022 på 46 mill. kroner i andre kvartal.

Risiko i privatmarkedsporteføljen

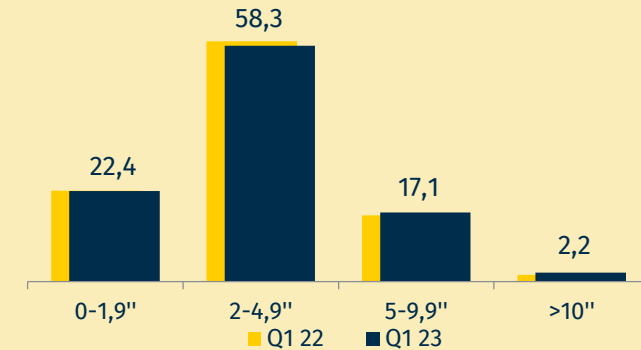
Geografisk fordeling utlån privatkunder
morbank og boligkreditselskap



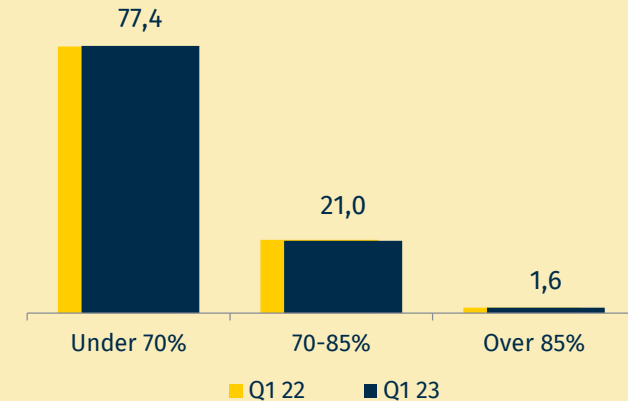
Rammelån
Mrd. kroner og ubenyttet ramme i %



Lånestørrelse privatkunder
morbank og boligkreditselskap, prosent

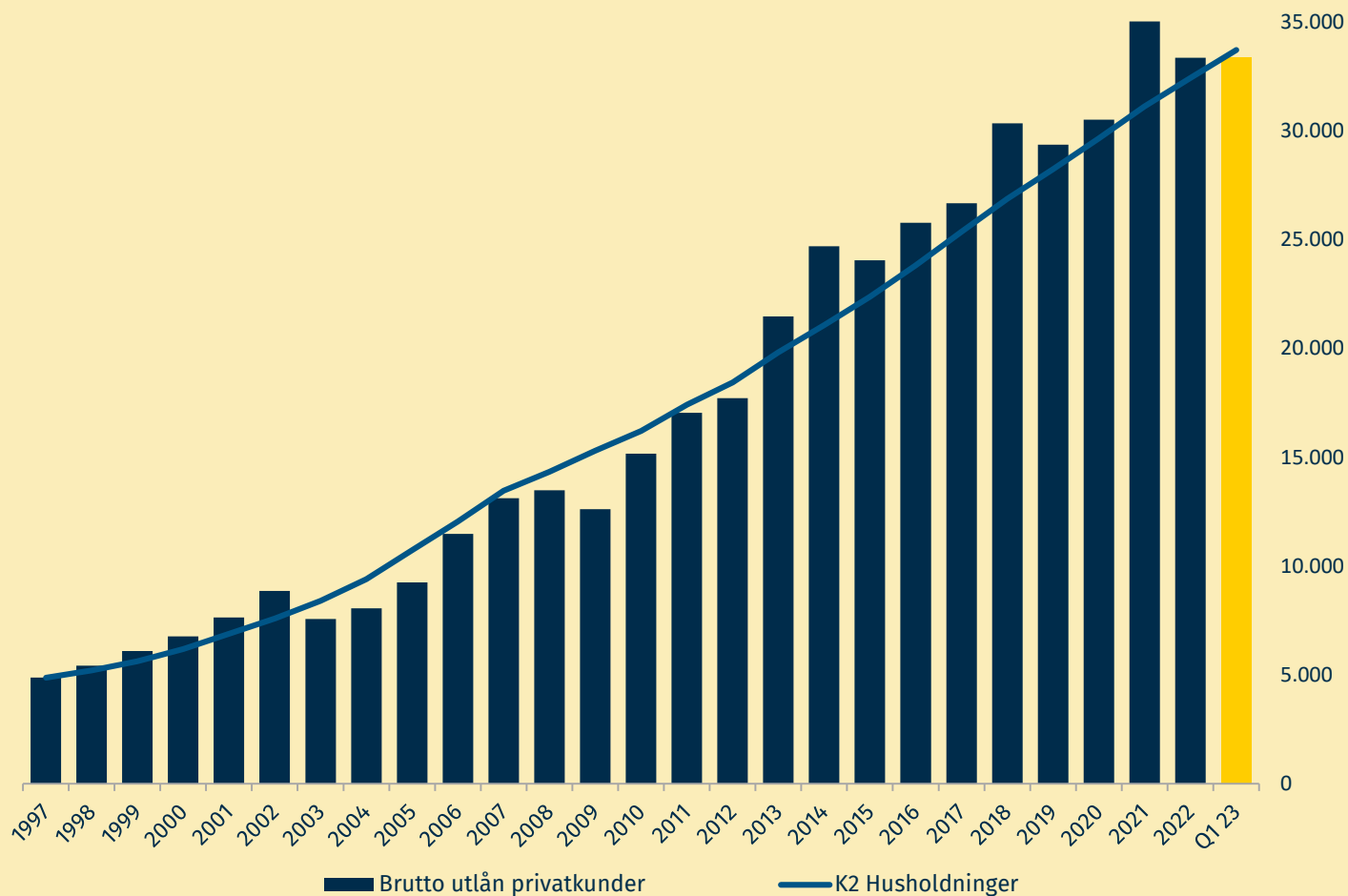


Belåningsgrad boliglån*
prosent



* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Utlånsvekst til personkunder over tid



Bankens strategi er at utlån til personkunder over tid minst skal ha en vekst på nivå med kredittveksten i Norge

Fra 2012 til 2022 var veksten på 15,6 milliarder kroner, tilsvarer en gjennomsnittlig årlig vekst på 6,9 prosent

I tidsbegrensede perioder kan banken velge en avventende og forsiktig markedsposisjon og veksten i slike perioder være lav eller negativ. I andre perioder kan banken velge en offensiv posisjon med sterk vekst

Banken ønsker at hoveddelen av veksten skal komme innenfor utlån med lav belåningsgrad og i markeder som har vist seg velfungerende over tid

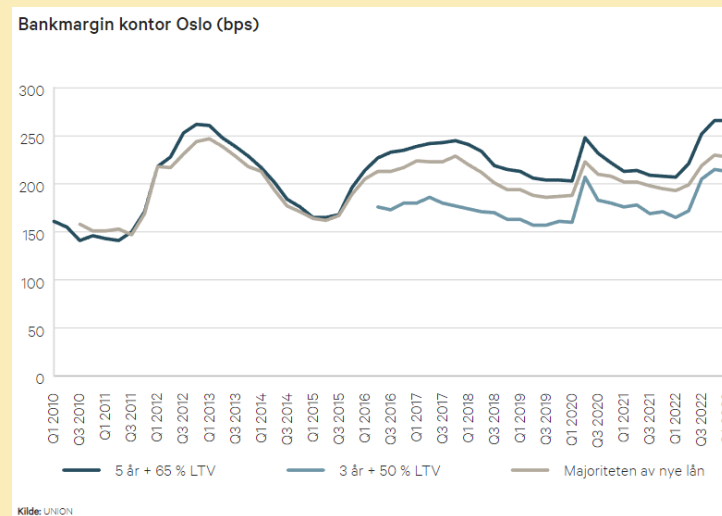
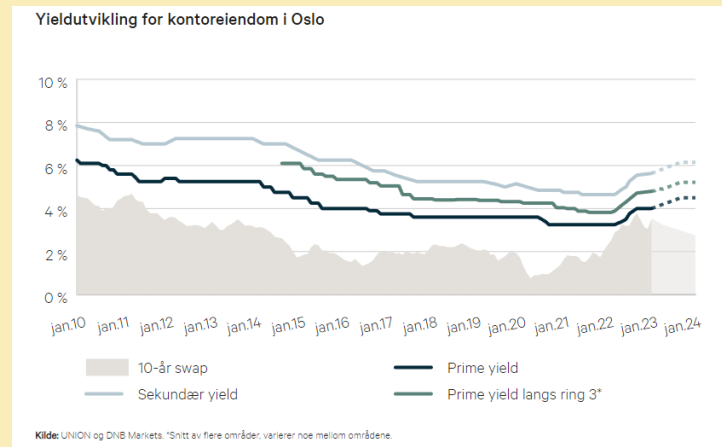
Lavt transaksjonsvolum preger markedet for næringseiendom

Markedet har over flere år vært preget av høye eiendomspriser og lave utlånsmarginer. Med stigende renter og betydelig økt risikopåslag i obligasjonsmarkedet for eiendomsaktører, har banken valgt å ha en defensiv tilnærming til næringskunder.

Yield på næringseiendom har økt noe i kvartalet. Denne utviklingen forventes å kunne fortsette gitt dagens makrosituasjon.

Utlån til næringseiendom utgjør en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje med 2,2 mrd. kroner, tilsvarende 5,9 %.

Banken vurderer løpende nye næringskunder, men har fortsatt oppmerksomhet på risiko og avkastning og er opptatt av at utlånsmarginene reflekterer kredittrisikoen på engasjementene.



Vårt nedslagsfelt vokser – godt plassert for vekst

- Prognoser viser høye forventninger om **vekst i nedslagsfeltet** vårt frem til 2050. Viken er forventet å vokse med over 18%, mot 11% som er landsgjennomsnittet.*
- Vi har troen på **fysisk tilstedeværelse** - noe kundene også ønsker. 50% foretrekker fortsatt et fysisk møte med bankrådgiveren sin.**
- Vi er en utfordrer som etablerer oss strategisk på steder hvor vi tror på vekst. Med **kostnadseffektive etableringer** og fleksible åpningstider skaper vi lønnsomhet.

• *Kilde: ssb.no

• **Kilde: Bankundersøkelsen 2022 (Schibsted)

Kontorfilialer

Siden 1990 har antall kontorer økt fra 6 til 30 på det sentrale østlandsområdet. 12 av disse har kommet de siste 10 årene.

● Frem til 1990 ● 1990 – 2010 ● 2010 og til i dag



ANNO 1843



ANNO 2006

*Din***BANK.no**

ANNO 2011

TOPPRENTE
.NO

ANNO 2012

BOLIGKREDITT.NO

ANNO 2014

NYBYGGER.NO

Digitale konsepter gir oss konkurransekraft

- Sparebanken Øst vedtok allerede i 2005 en «house of brands»-merkevarestrategi. Strategien setter oss bedre i stand til å ivareta bankens konkurransekraft over tid.
- Gjennom en differensiert distribusjon- og merkevarestrategi kan vi nå utvalgte kundesegmenter, over hele landet, med effektive konsepter.
- Vi velger selv, når det er hensiktsmessig for banken, å konkurrere om kundene innenfor de ulike områdene.

Betydelig forskjellsbehandling av banker

EUs kapitalkravsregler **favoriserer de største bankene** (IRB-banker) på bekostning av små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker).

Norske myndigheter har gått lengre med denne favoriseringen gjennom å pålegge også små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker) krav til systemrisikobuffer. **Ingen andre land i EU/EØS har gjort dette unntatt Kroatia, Bulgaria og Island.** Denne favoriseringen vil forsterkes ytterligere ved å øke systemrisikobufferen også for små og mellomstore banker (Standardmetode-banker) til 4,5 prosent fra og med 31. desember 2023.

Et enkelt regnestykke viser at en standardmetodebank må holde ca. 80 prosent mer ren kjernekapital enn en IRB-bank for identiske utlån:

- Vi tar utgangspunkt i to like banker, det eneste som skiller bankene er at den ene er en standard-metodebank (SA) og den andre er en IRB-bank.
- De to bankene har identiske utlån til identiske kunder med identisk risiko for tap og identisk ren kjernekapitaldekning (i prosent).
- Det er lagt til grunn full SMB-rabatt på utlån til bedrifter.
- Begge bankene har et samlede utlån på 42,5 mrd. kroner fordelt 80/20 på personer og bedrifter.
- Følgende risikovekter er lagt til grunn (før SMB-rabatt):
 - IRB: Boliger 21 prosent, Bedrifter 40 prosent
 - Standardmetoden: Boliger 35 prosent, Bedrifter 88 prosent

