

Sparebanken Øst

Regnskap per 2. kvartal 2021

Drammen, 15. juli 2021



SPAREBANKEN
ØST

STERK VEKST I UTLÅN OG INNSKUDD

STOR KUNDETILSTRØMMING GIR UTLÅNSVEKST PÅ 5,2 PROSENT I KVARTALET OG 26,3 PROSENT SISTE 12 MÅNEDER. INNSKUDDSV EKSTEN VAR PÅ 10,0 PROSENT I KVARTALET OG 16,6 PROSENT SISTE 12 MÅNEDER.

NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJONER I KVARTALET ER 152 MILL. KRONER, TILSVARENDE 1,28 PROSENT AV FORVALTNINGSKAPITALEN. FORTSATT STOR KONKURRANSE OM DE BESTE BOLIGLÅNSKUNDENE I DET NORSKE MARKEDET.

UTBYTTE FRA FRENDE HOLDING AS GIR POSITIV RESULTATEFFEKT PÅ 69 MILL. KRONER I KVARTALET.

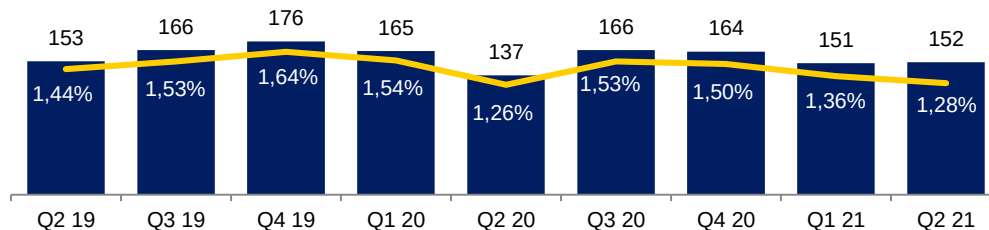
REN KJERNEKAPITALDEKNING PÅ 17,26 PROSENT OG UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL PÅ 8,20 PROSENT.

HØY EGENKAPITALAVKASTNING I KVARTALET PÅ 13,5 PROSENT.

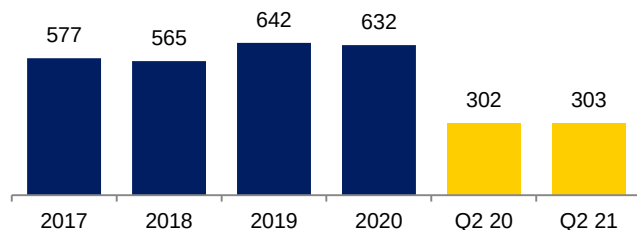


ØKT RENTENETTO, PREGET AV HØY UTLÅNSVEKST

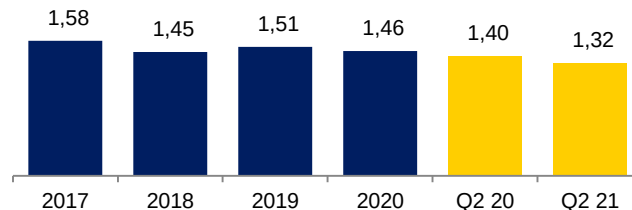
Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis
mill. kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Netto renteinntekter hittil i år
mill. kroner



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

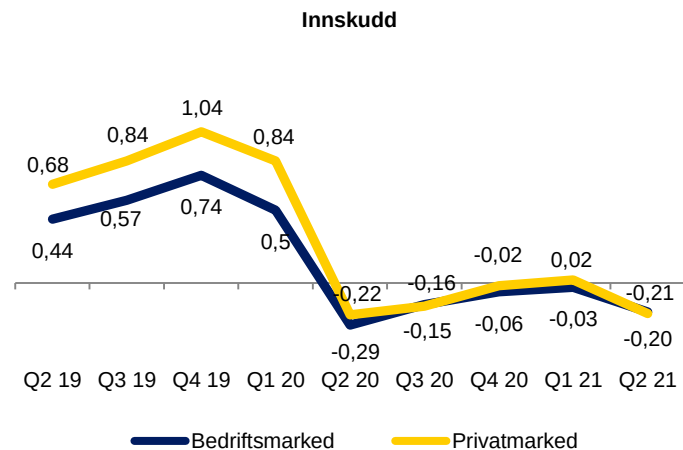
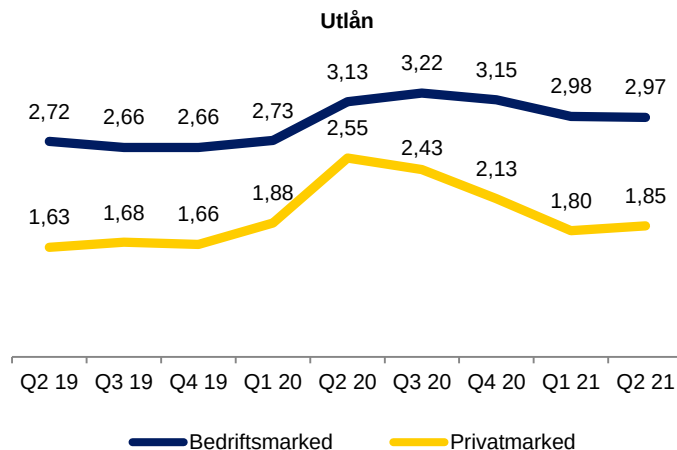


Netto renteinntekter øker med 15 mill. kroner i 2. kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i fjor, rentenetto i prosent øker med to basispunkter i samme periode

Fallet i pengemarkedsrenter gjennom 2. kvartal 2021 fikk først full effekt for bankens innlånskostnader fra midten av juni. Samtidig legger det lave rentenivået press på innskuddsmarginen. Høy utlånsvekst i et marked preget av sterk konkurranse om de beste kundene bidrar til økt marginpress.

MARGINUTVIKLING PÅ UTLÅN OG INNSKUDD

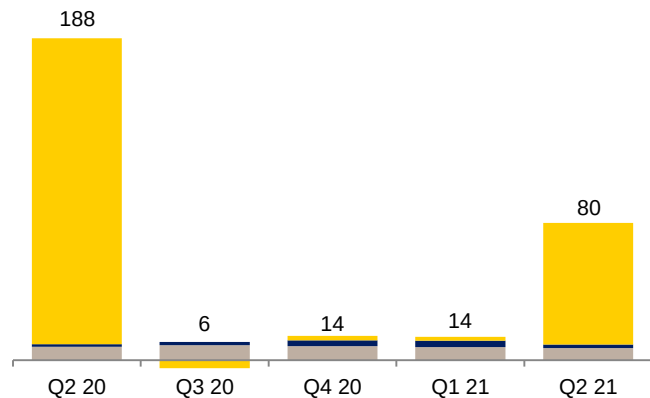
RENTEMARGIN MÅLT MOT 3MNIBOR



Fortsatt press på innskuddsmarginen som følge av styringsrente på null prosent og fallende pengemarkedsrenter i 2. kvartal 2021
Niborlån utgjør en vesentlig andel av utlånsporteføljen i bedriftsmarkedet

REDUSERTE ANDRE INNTEKTER

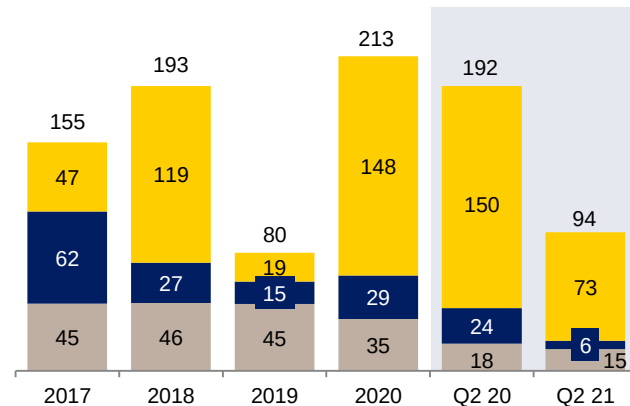
Andre inntekter i kvartalet
mill. kroner



■ Netto prov. inntekter ■ Andre dr. inntekter ■ Netto fin. instrumenter*

* Netto fin. instrumenter består av verdiendringer og gevinst/tap fra fin. instrumenter samt utbytte

Andre inntekter hittil i år
mill. kroner



■ Netto prov. inntekter ■ Andre dr. inntekter ■ Netto fin. instrumenter*

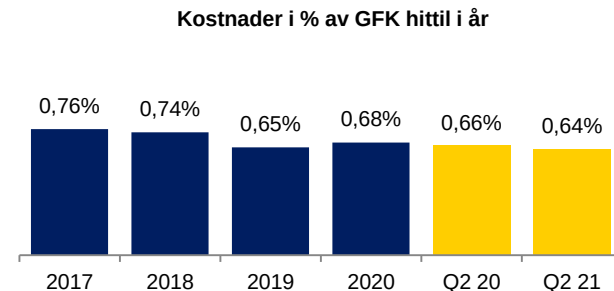
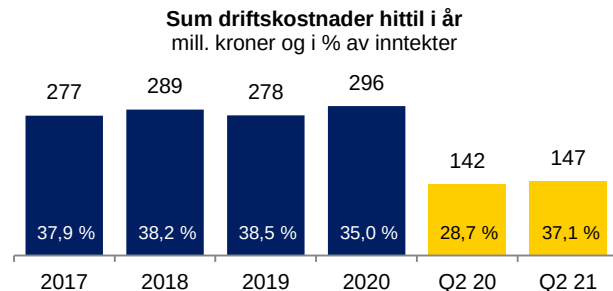
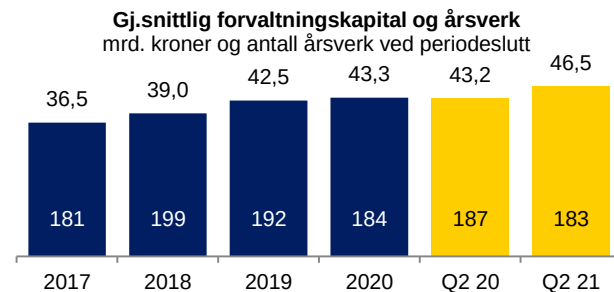
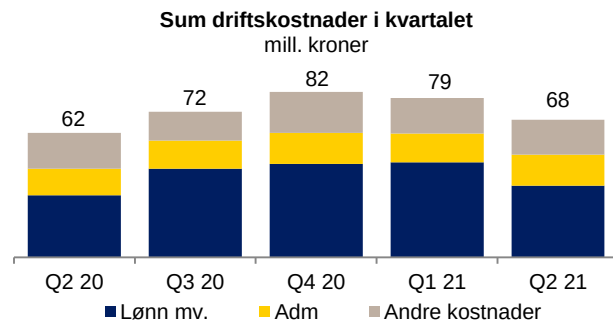
Inntektsført utbytte fra Frende utgjør 69 mill. kroner i 2. kvartal 2021. Banken mottok ikke utbytte fra Frende Holding AS i 2020 for regnskapsåret 2019. I 2. kvartal 2020 ble aksjene i Frende Holding AS verdjustert opp med 154 mill. kroner.

Netto provisjonsinntekter er redusert med 1 mill. kroner i 2. kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i fjor. Hittil i år er netto provisjonsinntekter 3 mill. kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor. Årsaken er primært endret kundeatferd som følge av Covid19-pandemien.

Andre driftsinntekter er på nivå med samme kvartal i fjor. Hittil i år er andre driftsinntekter på nivå med samme periode i fjor når det justeres for gevinst på 20 mill. kroner ved salg av eiendom i 1. kvartal 2020.

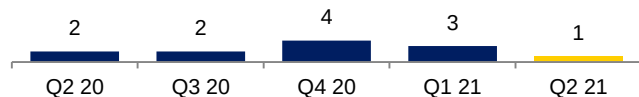
Verdiendringen på likviditetsporteføljen er negativ med 5 mill. kroner i 2. kvartal 2021, i samme kvartal i fjor var verdiendringen positiv med 19 mill. kroner som følge av innhenting av urealiserte tap kvartalet før.

REDUSERT KOSTNADSPROSENT

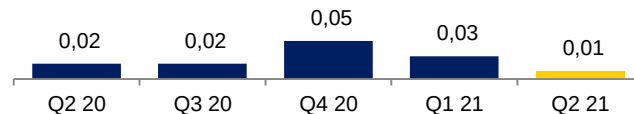


REDUSERTE OG FORTSATT MEGET LAVE TAP

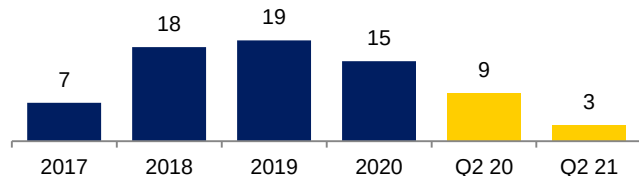
Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



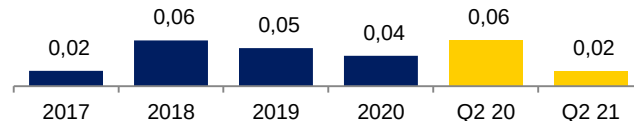
Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap hittil i år
mill. kroner



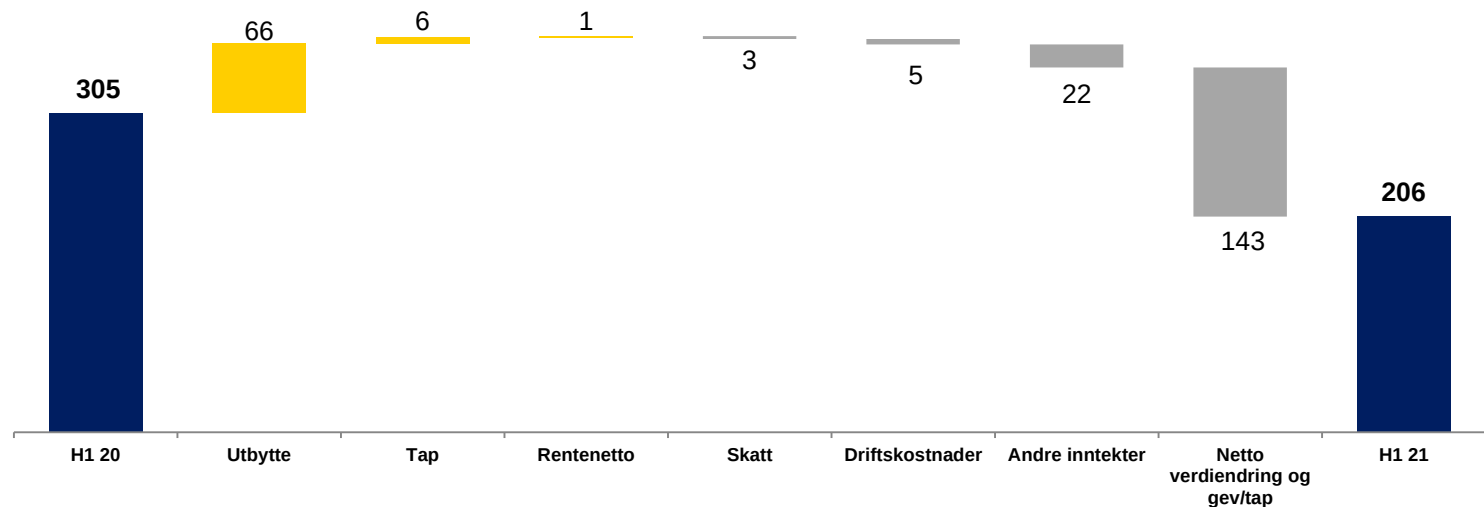
Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap er 1 mill. kroner lavere i 2. kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i fjor

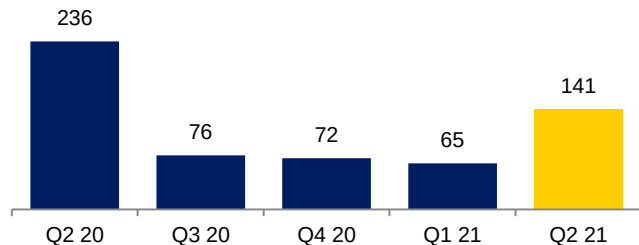
Hittil i år er resultatført tap 6 mill. lavere enn tilsvarende periode i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak at endring i sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet tap på 4. mill. kroner ble resultatført i 1. kvartal 2020.

ENDRING RESULTAT FRA 1. HALVÅR 2020 TIL 1. HALVÅR 2021

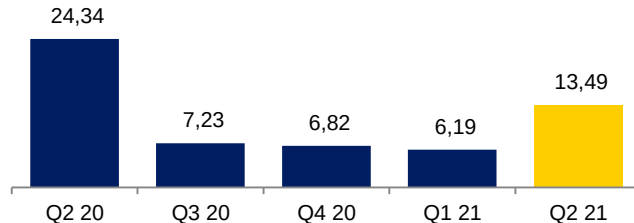


MEGET GODT RESULTAT I KVARTALET

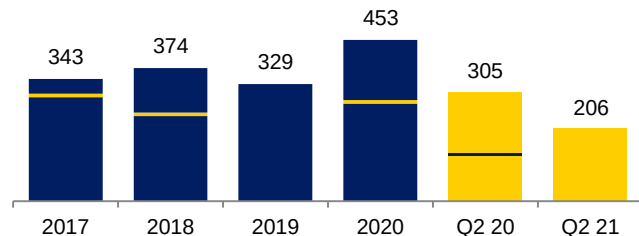
Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner



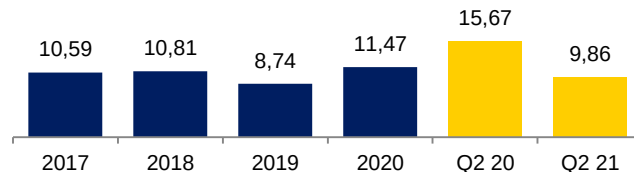
Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent



Resultat etter skatt hittil i år*
mill. kroner



Egenkapitalrentabilitet hittil i år
prosent



* De gule/blå linjene på søylene viser resultatnivået justert for større enkelteffekter.

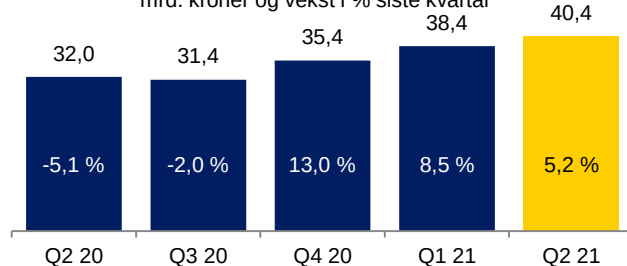
Reduksjonen i resultat i 1. halvår 2021 sammenlignet med tilsvarende periode i 2020 skyldes resultateffekter i 2020 fra verdijustering av aksjene i Frende Holding AS og gevinst ved salg av eiendom, som totalt utgjorde 173,8 mill. kroner. Banken har mottatt utbytte fra Frende på 69,0 mill. kroner i 2. kvartal 2021.

Utbytteinntekter vurderes som ordinære løpende inntekter.

MEGET STERK UTLÅNSVEKST

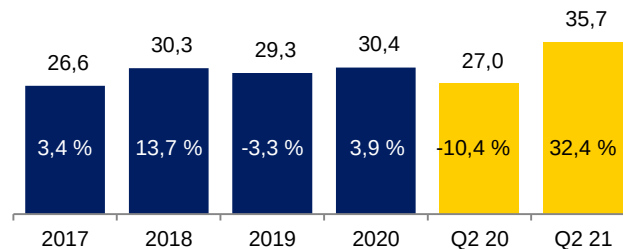
Netto utlån til og fordringer på kunder

mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



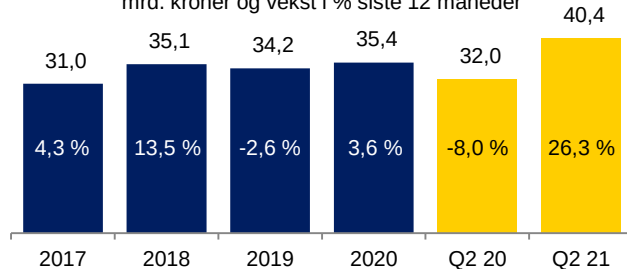
Netto utlån personkunder

mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



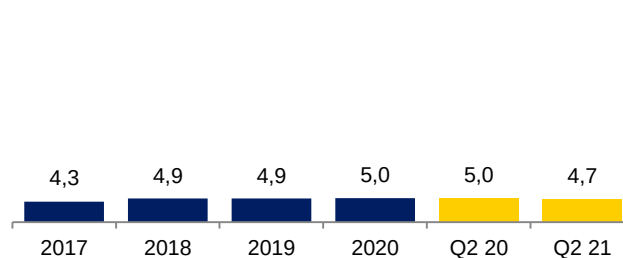
Netto utlån til og fordringer på kunder

mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

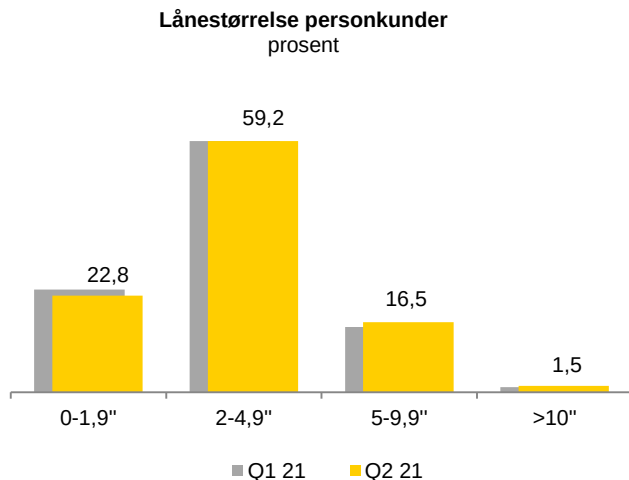


Netto utlån næringskunder

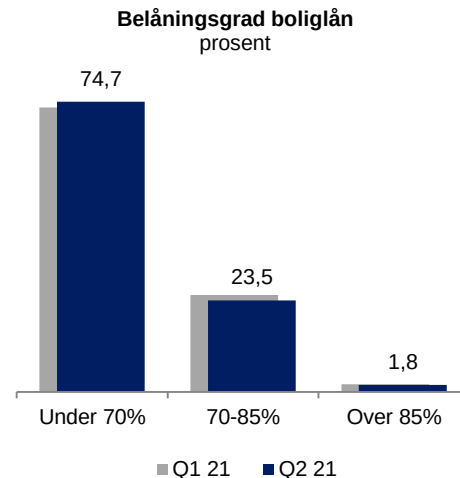
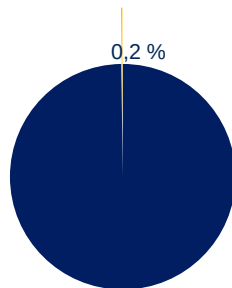
mrd. kroner



LAV KONSENTRASJONSRISIKO I PERSONMARKEDSPORTEFØLJEN OG ØKT ANDEL LÅN MED BELÅNINGSGRAD UNDER 70 PROSENT



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

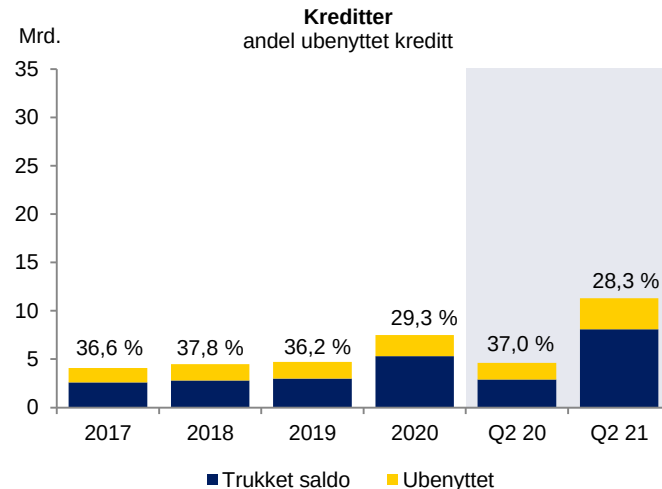
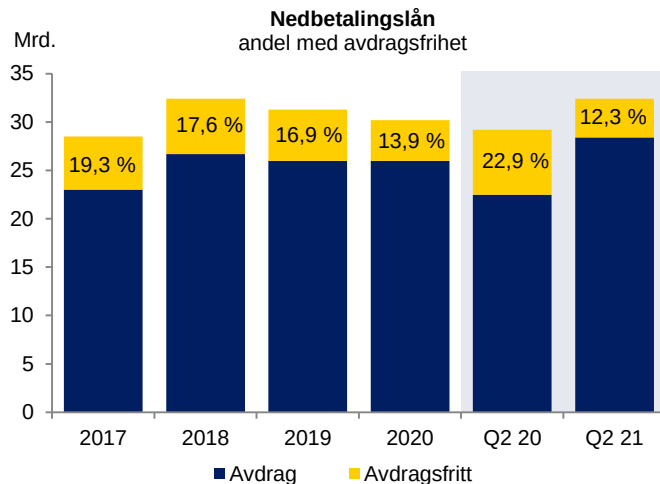


82 prosent av personmarkedsporteføljen består av lån under 5 mill. kroner og 98,5 prosent av porteføljen består av lån under 10 mill. kroner. Gjennomsnittsaldo på nedbetalingslån per kunde er 2,2 mill. kroner og det er således lav grad av konsentrasjonsrisiko i bankens boliglånsportefølje.

Bruk av midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er redusert og utgjør 0,2 prosent av utlån til personkunder ved utgangen av 2. kvartal 2021 mot 0,4 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2021.

Andelen boliglån med belåningsgrad under 70 prosent har økt til 74,7 prosent og er 1,5 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 1. kvartal 2021.

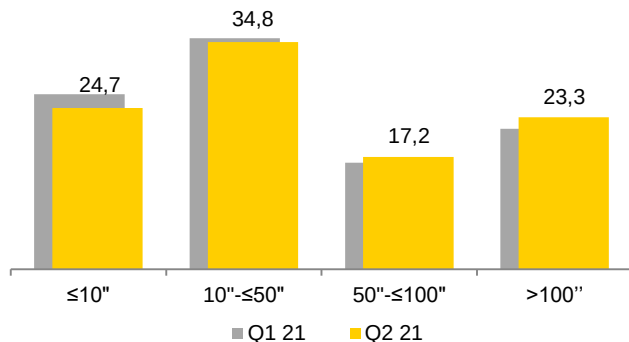
REDUSERT ANDEL LÅN MED AVDRAGSFRIHET



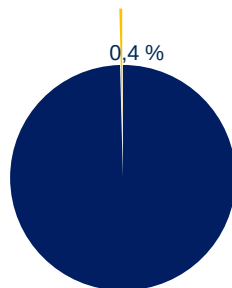
Andelen nedbetalingslån med avdragsfrihet er redusert. Tallene for 2. kvartal 2020 er preget av Covid19-pandemien og innvilgelse av midlertidig avdragsfrihet ved pandemiens begynnelse. Økningen i volum av kreditter i 2021, forklares med sterk vekst i rammelån til bolig med belåningsgrad under 50 prosent.

STABIL UTLÅNSPORTEFØLJE TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

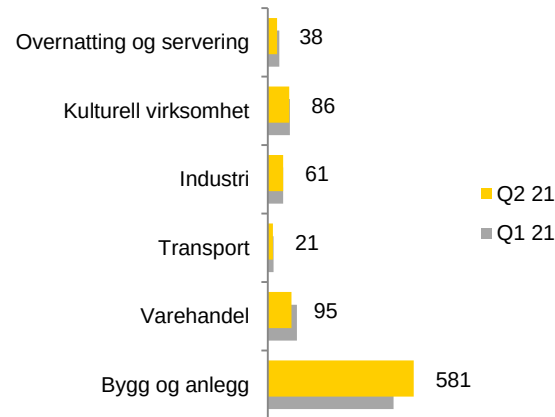
Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



Andel volum midlertidige avdragslettelser
av utlån til næringskunder

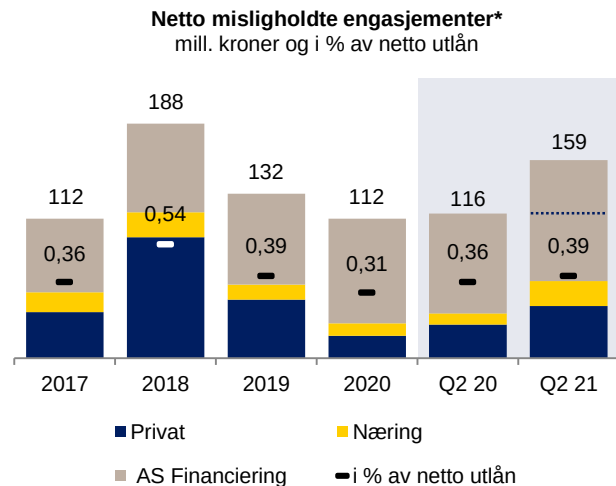


Sektorfordeling særskilte utsatte bransjer
Utlånssum i mill. kroner



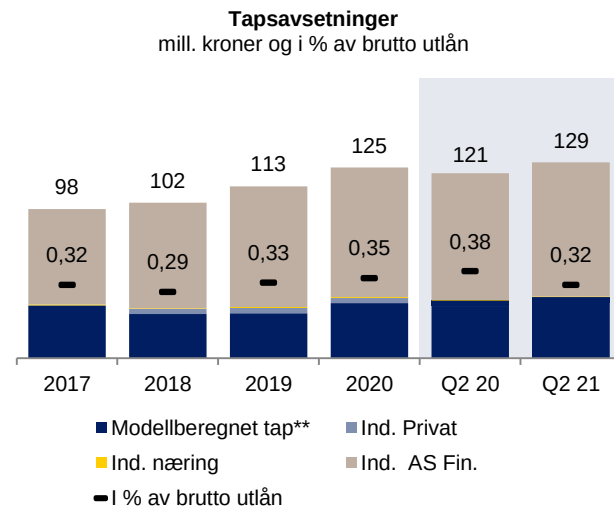
Lav andel utlån til næringsdrivende, 11,6 prosent, av totale utlån, gir en lav samlet kredittrisiko for banken.
Bruken av midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er på et lavt nivå, 0,4 prosent, i kvartalet.
Banken har en begrenset portefølje av engasjementer i bransjer som er definert som særskilt utsatte.

LAVT NIVÅ OG ENDRET DEFINISJON PÅ MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER



* Fra og med 1.1.18 er alle engasjementer i trinn 3 presentert som misligholdte, mot tidligere 90 dagers mislighold og tapsutsatte engasjementer

Økningen i netto mislighold per 30.06.21 forklares med endret misligholddefinisjon i tråd med EBAs retningslinjer som banken har implementert i 1. kvartal 2021. Endringen i misligholddefinisjonen medfører at engasjementer rapporteres som misligholdt i en karenperiode på minimum tre måneder etter at misligholdet har opphørt. Omfanget av engasjementer i karenperiode utgjør 41,6 mill. kroner og forklarer økningen i misligholdte engasjementer.

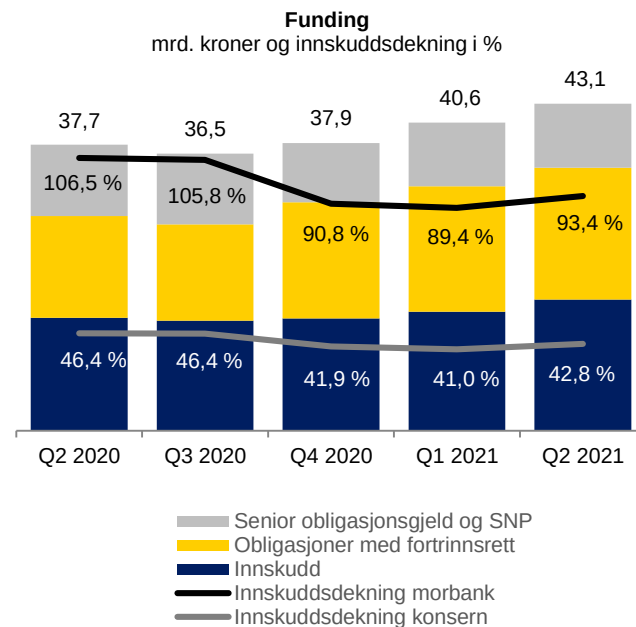
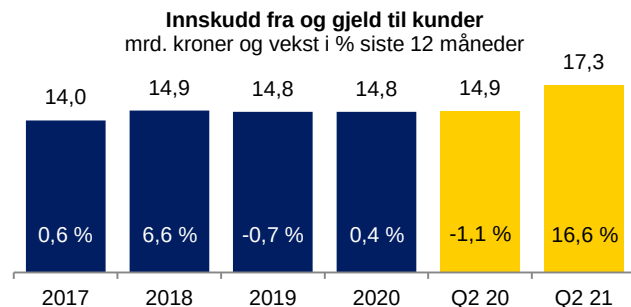
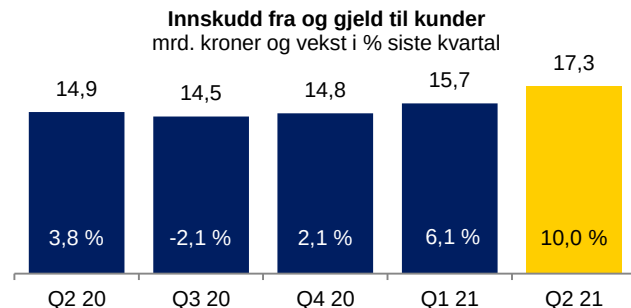


** Fra og med 1.1.18 modellberegnet tap iht. IFRS 9 mot tidligere nedskrivninger på grupper av utlån iht. IAS 39

De økonomiske utsiktene ved utgangen 2. kvartal 2021 vurderes i all hovedsak uendret sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2020 og kvartalsrapport for første kvartal i 2021. Det vurderes fortsatt å eksistere usikkerhet om de langsiktige virkningene som følge av covid-19 pandemien.

Modellberegnet tapsavsetning per 30.06.2021 fordeler seg med 25 mill. kroner i trinn 1, 10 mill. kroner i trinn 2 og 1 mill. kroner i trinn 3. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 92 mill. kroner

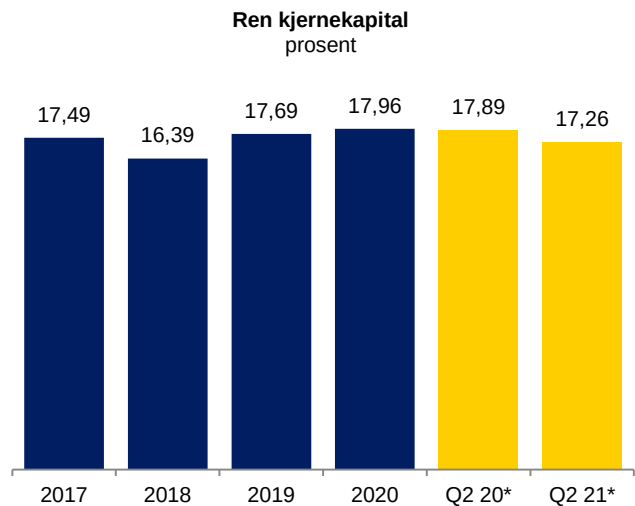
HØY INNSKUDDSV EKST



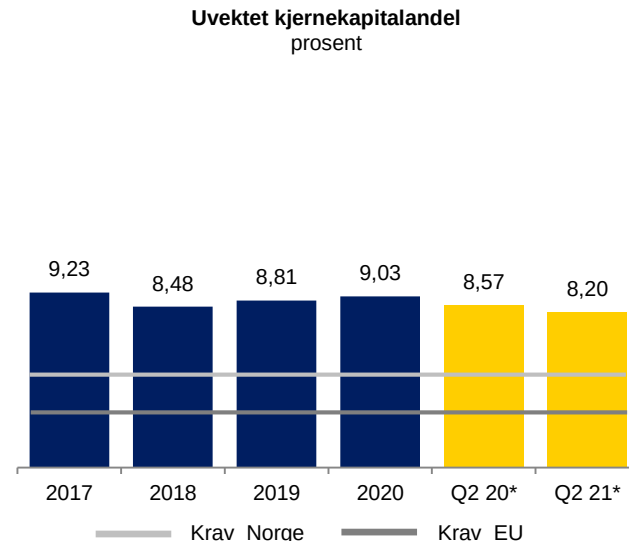
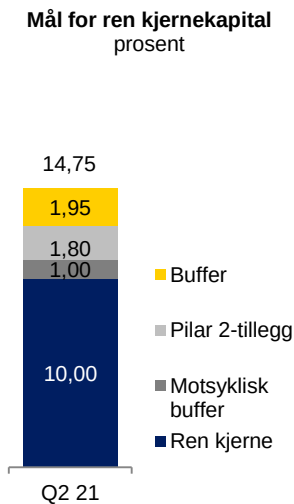
Høy innskuddsvekst på 10,0 prosent i 2. kvartal og 16,6 prosent siste 12 måneder

Innskuddsdekningen har økt og er 93,4 prosent i morbank og 42,8 prosent for konsernet ved utgangen av 2. kvartal 2021

HØY REN KJERNEKAPITAL OG UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL



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



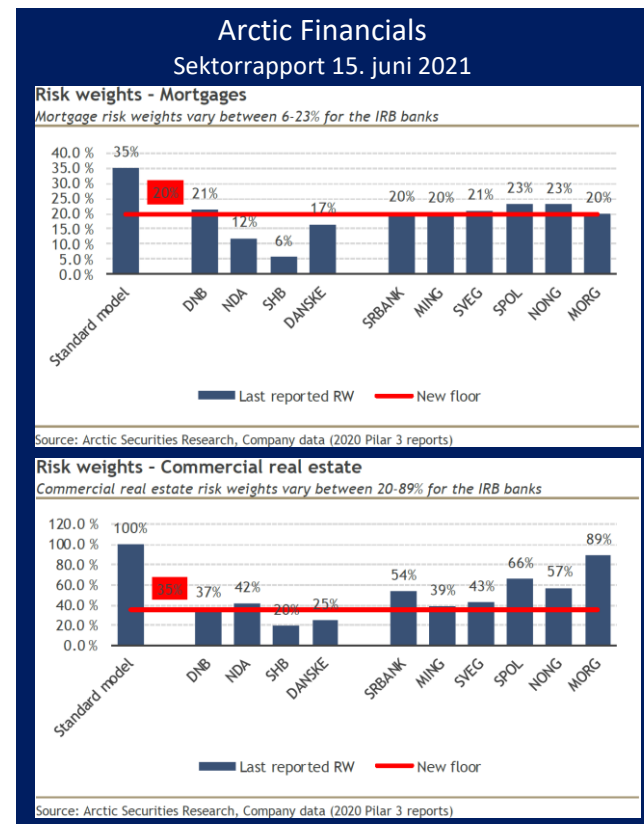
Kravet til Systemrisikobuffer vil for banken øke fra 3,0 prosent til 4,5 prosent fra og med 31. desember 2022. Motsyklisk kapitalbuffer øker fra 1,0 prosent til 1,5 prosent fra og med 30. juni 2022. Det er signalisert at motsyklisk kapitalbuffer på noe sikt skal økes ytterligere opp til 2,5 prosent.

Utvidelsen av SMB-rabatten forventes implementert ved årsskiftet 2021/22. Bankens beregninger viser at det vil gi en økt kjernekapitaldekning på om lag 0,35 prosentpoeng basert på utlånsporteføljen per 30.06.2021.

Med høy ren kjernekapitaldekning er banken meget godt posisjonert til å møte varslede og forventede fremtidige økninger i kapitalkrav samtidig som banken både har utbytteevne og handlingsrom for utlånsvekst

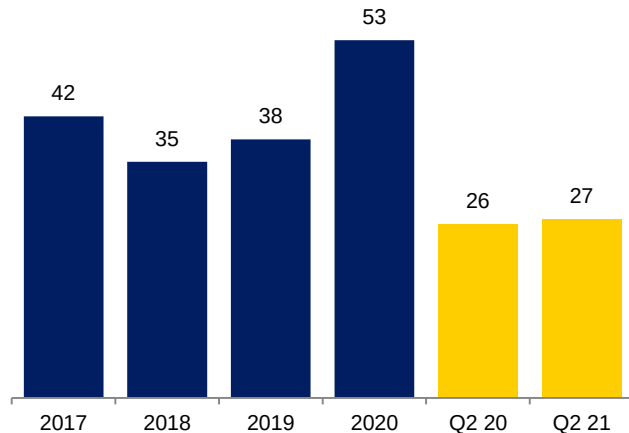
BETYDELIG FORSKJELLSBEHANDLING AV LIK RISIKO MELLOM BANKER

- Lån med samme risiko har vesentlig høyere risikovekter etter standardmetoden sammenlignet med banker som benytter risikovekter etter IRB-modeller.
- Sparebanken Øst holder langt mer egenkapital for sine utlån enn banker som kan benytte IRB-modeller for hele eller deler av sine utlånsporteføljer. Bortfall av Basel 1-gulvet for de norske IRB-bankene fra 31. desember 2019 endret konkurransesituasjonen i det norske markedet i betydelig grad og preger også bankenes avkastningsprestasjoner. Sparebanken Øst benytter risikovekter på 35 prosent på sine boliglån, mens banker som benytter IRB-modeller har risikovekter fra 20 prosent. På lån til næringseiendom benytter Sparebanken Øst risikovekter fra 100 prosent, mens banker som benytter IRB-modeller har risikovekter fra 35 prosent. Sparebanken Øst har beregnet at denne forskjellsbehandlingen innebærer at banken må holde om lag 1,1 milliard kroner mer i egenkapital enn om banken hadde benyttet IRB-modeller på sine låneporteføljer. Med lik behandling av lik risiko kunne Sparebanken Øst alternativt økt sin utlånsportefølje med om lag 70 prosent, tilsvarende 26 milliarder kroner.
- Sparebanken Øst opplever at forskjellsbehandling av lik risiko medfører svært stor konkurranseulempen når også hensynet til bankens egenkapitalbevis-investorer skal ivaretas på en god måte. Bankens vil arbeide aktivt for at konsekvensene av dagens forskjellsbehandling blir redusert eller fjernet.

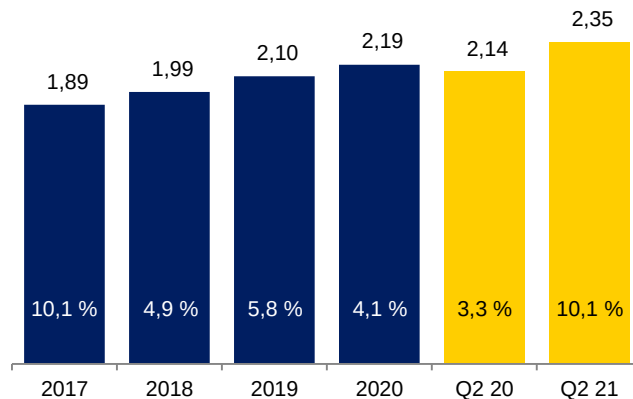


GOD INNTJENING OG VEKST I AS FINANSIERING

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 2.400,1 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021

UTSIKTENE FREMOVER

REDUSERT UTLÅNSVEKST FREMOVER. DET FORVENTES AT BANKENS UTLÅNSVEKST FREMOVER VIL KUNNE VARIERE FRA KVARTAL TIL KVARTAL, MEN LIGGE RUNDT KREDITTVEKSTEN I NORGE OVER TID. FORTSATT STERK KONKURRANSE PÅ BOLIGLÅN OG LÅN TIL NÆRINGSDRIVENDE.

RAMMEBETINGELSENE FOR NORSKE STANDARDBANKER VIL FORTSATT PÅVIRKE KONKURRANSESITUASJONEN OG AVKASTNINGSNIVÅET

DET FORVENTES ØKT PRESS PÅ UTLÅNSMARGINEN MED ØKTE PENGEMARKEDSRENTER SOM FØLGE AV FORVENTNINGER OM RENTEHEVINGER FRA NORGES BANK

KOSTNADSNIVÅET FORVENTES Å VÆRE STABILT, DOG VIL ØKT KOMPLEKSITET KUNNE FØRE TIL MIDLERTIDIGE KOSTNADSØKNINGER

TAPENE FORVENTES FORTSATT Å VÆRE LAVE

EGENKAPITALRENTABILITETEN FOR 2021 FORVENTES Å BLI LAVERE ENN MÅLET PÅ 10 PROSENT EGENKAPITALAVKASTNING 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.

VEDLEGG



FULLMAKT TIL UTDELING AV UTBYTTE FOR 2020

Ved behandlingen av årsregnskapet for 2020 besluttet forstanderskapet 25. mars 2021 at utbetaling av disponert utbytte ble gjennomført i henhold til Finansdepartementets anbefaling og at utbytte på 3,50 kroner per egenkapitalbevis (totalt 72,6 mill. kroner) samt avsetning til allmennyttige gaver på 5,7 mill. kroner ble utbetalt på ordinær måte. Forstanderskapet besluttet videre å gi styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 1,00 kroner per egenkapitalbevis (inntil 20,7 mill. kroner) og allmennyttige gaver på inntil 20,2 mill. kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstanderskap i 2022, dersom kapitalsituasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det.

Inntil eventuelle utdelinger er besluttet av styret, vil beløpsstørrelsene som omfattes av fullmakten være presentert som egenkapital i regnskapet og inkludert i nøkkeltallet bokført egenkapital per bevis, men fratrullet ved beregning av konsernets kapitaldekning, eierbrøk per 01.01.2021 samt ved beregning av egenkapitalrentabilitet.

